

Objectif de gestion : L'objectif est, dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la société de gestion, de rechercher la performance sur la durée de placement recommandée.

Stratégie d'investissement : Le fonds est essentiellement investi en actions de l'Union Européenne. Sa gestion s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres «stock picking». Le FCP investit sur des petites et moyennes valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 150 millions d'euros et 6 milliards d'euros.

Fiche mensuelle
Jun 2017

Informations Clés

Valeur liquidative Parts A	196,05 EUR au 30/06/2017
Part A : code ISIN / code Bloomberg	FR0011585520 / NOVAEUA
Valeur liquidative Parts I	20 321,42 EUR au 30/06/2017
Parts I : Code ISIN / code Bloomberg	FR0011585538 / NOVAEUI
Actif net du portefeuille	17 907 KEUR
Catégorie Morningstar	Actions Europe Petites Cap.
Catégorie Europerformance	Actions Europe - PMC
Indicateur de Référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur

Caractéristiques principales

Société de gestion :	Alto Invest (Agrément AMF du 21/09/2001 sous le N° : GP 01-039)
Fonds géré par :	Emilie Da Silva
Date de création :	10/12/2013
Valeur d'origine des parts :	Parts A : 100€ / Parts I : 10 000€
Nature juridique :	Fonds Commun de Placement Coordonné, éligible PEA et PEA-PME
Classification AMF :	Actions des pays de l'Union Européenne
Devise :	EURO
Affectation des résultats :	Capitalisation
Valorisation :	Quotidienne
Dépositaire (centralisateur) :	Société Générale
Valorisateur :	Société Générale
Pays d'enregistrement :	France
Souscription minimale initiale :	1 part
Souscriptions / rachats auprès du dépositaire :	Heure limite de centralisation 11h00
Frais de gestion :	Parts A : 2,2% TTC max. – Parts I : 1,2% TTC max.
Droit d'entrée/sortie max. (acquis) :	Parts A : 4% / 0% – Parts I : 0% / 0%
Commission de surperformance :	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence

Evaluation du risque

Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Poids des 5 premières lignes :	14% de l'actif
Poids des 10 premières lignes :	27% de l'actif
Nombre total de lignes :	40
Volatilité du fonds 1 an (Part A / part I) :	8,8%* / 8,7%*
Volatilité de l'indice 1 an :	9,6%*
Ratio de Sharpe (Part A / part I) :	3,4* / 3,5*
Echelle de risque :	1 2 3 4 5 6 7

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Performances

	Nova Europe A	Nova Europe I	Indicateur										
1 mois	-1,30%	-1,23%	-2,46%										
YTD	16,52%	17,05%	10,48%										
1 an	34,37%	35,47%	23,60%										
3 ans	73,01%	78,26%	37,98%										
5 ans	-	-	-										
Création	96,05%	103,21%	52,56%										
2014	20,24%	21,44%	6,47%										
2015	22,67%	24,18%	23,53%										
2016	12,18%	13,14%	0,86%										
Performances	Janv.	Fév.	Mars	Avril	Mai	Jun	Jul.	Août	Sept	Oct.	Nov.	Déc.	2017 cumulé
Nova A	1,15%	3,76%	2,34%	3,91%	5,78%	-1,30%							16,52%
Nova I	1,22%	3,84%	2,42%	4,01%	5,85%	-1,23%							17,05%
Indicateur de référence	0,90%	3,20%	2,66%	4,88%	1,01%	-2,46%							10,48%

*Calculés sur la base de données hebdomadaires, dernier vendredi du mois.

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de juin, NOVA Europe recule de 1,30% et 1,23% (Part A et Part I), tandis que son indicateur de référence recule de 2,46%. Le portefeuille reprend son souffle après 7 mois consécutifs de hausse.

A la baisse, le fonds est impacté par le recul de Lectra (-12%). Lectra est un acteur de référence pour les solutions technologiques intégrées (logiciels, équipement de découpe automatique et services associés) dans ses marchés de prédilection que sont la mode et l'habillement, l'automobile et l'ameublement. L'un des co-fondateurs a pris du recul et cédé sa participation et le cours de bourse en a été affecté. Cette cession s'inscrit dans le contexte du passage de relais de la présidence du conseil d'administration d'André Harari à Daniel Harari, directeur général depuis 2002. Ce dernier a confirmé son implication dans l'exécution du plan stratégique 2017-2019, qui vise à bâtir sur le long terme un acteur incontournable de l'industrie 4.0. Le titre a été renforcé au cours du mois.

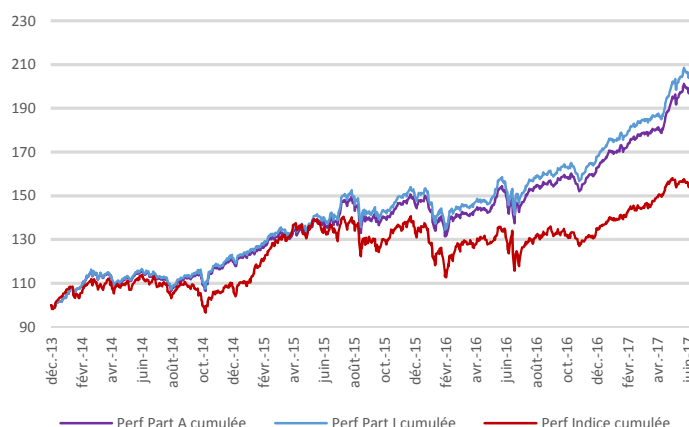
Dechra (-11%), le spécialiste des médicaments vétérinaires et ESI Group (-13%), le spécialiste des logiciels et services d'ingénierie pour le prototypage virtuel, reculent après avoir touché des niveaux de cours historiques. Ces titres ont également été renforcés sur la période.

A la hausse, le fonds bénéficie de la progression de Plastivoire (+16%) : après avoir déjà relevé son objectif de chiffre d'affaires annuel en début d'année, l'industriel du Centre-Val de Loire spécialisé dans les pièces d'injection plastique techniques pour l'automobile notamment, a confirmé son potentiel de développement. La société relève à l'occasion de la publication d'excellents résultats semestriels, son objectif de rentabilité, qui devrait atteindre 13% cette année (marge d'excédent brute d'exploitation). C'est l'innovation dans ses produits, ainsi que la très bonne maîtrise de ses coûts, qui font de Plastivoire un acteur unique et en bonne santé financière.

NOVA Europe bénéficie également des hausses des titres allemands Nexus (+16% - Logiciels santé), Evotec (+12% - Santé) et USU Software (+18% - Logiciels).

Parmi les mouvements du mois, nous avons soldé nos lignes en Sartorius Stedim et Recordati après un très bon parcours, et initié 2 investissements dans l'industrie Italienne : Biesse et Datalogic.

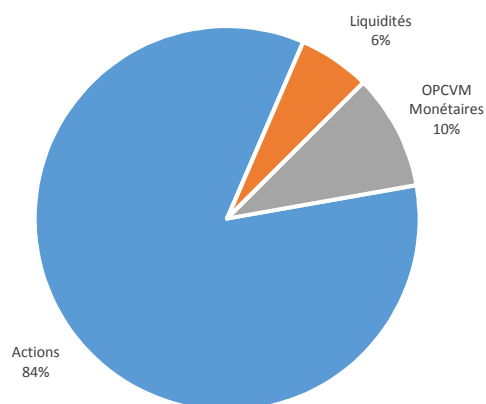
Evolution de la Valeur Liquidative depuis l'origine



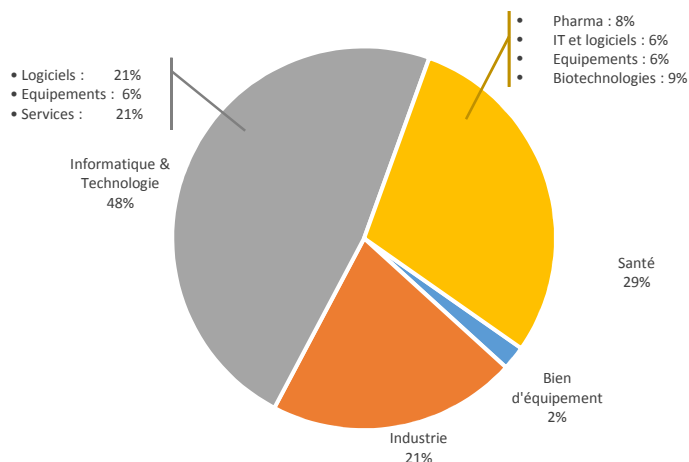
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le FCP NOVA EUROPE est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques.

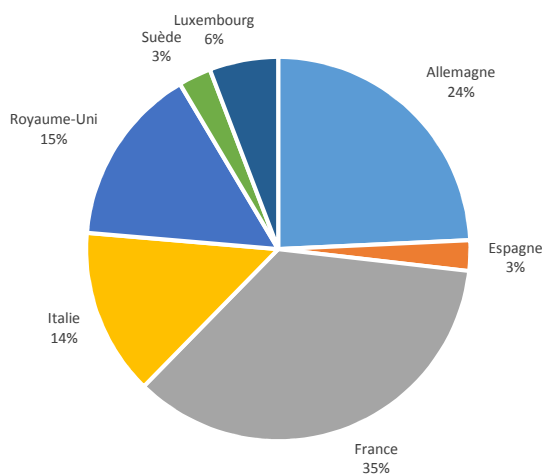
Allocation du portefeuille



Répartition sectorielle des Actions

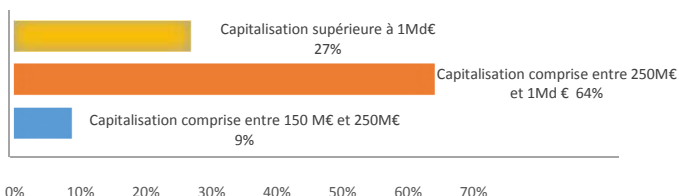


Répartition géographique des Actions



Répartition par taille de société

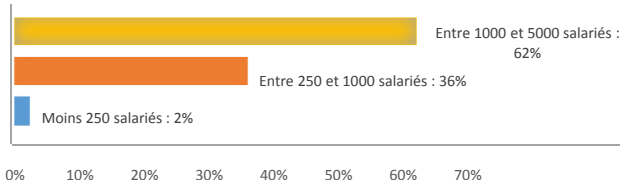
Capitalisation boursière



Capitalisation moyenne : 864 M€

Capitalisation médiane : 515 M€

Effectifs



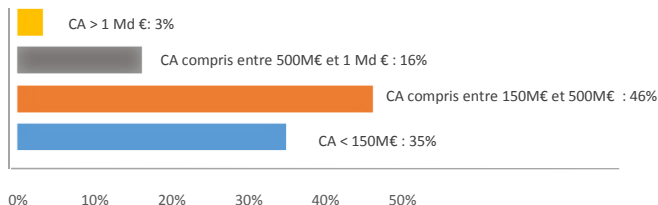
Effectif moyen : 1 766 salariés

Effectif médian : 1 174 salariés

Principales lignes

Liste des 5 principales lignes :	Secteur :
Plastivoire	Industrie
Solutions 30	Informatique & Technologie (Services)
Lectra	Informatique & Technologie (Logiciels)
Guerbet	Santé (Equipements)
Datagroup	Informatique & Technologie (Services)

Chiffre d'Affaires



Chiffre d'affaires moyen : 283 M€

Chiffre d'affaires médian : 178 M€

Avertissement

La présente documentation est délivrée exclusivement à titre d'information sur les produits. Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente. Les informations fournies sont fondées sur notre appréciation de la situation légale, comptable et fiscale actuelle ; les commentaires et analyses reflètent notre opinion sur les marchés et leur évolution au jour de la rédaction de ce document, et sont susceptibles d'être modifiés à tout moment sans avis préalable. Elles ne sauraient constituer un engagement d'ALTO INVEST.

Il ne s'agit pas d'un document contractuel. ALTO INVEST ne saurait être tenue responsable d'une décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations figurant dans ce document. Du fait de leurs simplifications, les informations contenues dans cette présentation sont inévitablement partielles et n'ont qu'une valeur indicative.

Le détail des frais et rémunérations relatifs à la commercialisation du présent produit est disponible sur simple demande auprès de la Société de Gestion.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des actions et parts d'OPCVM peut augmenter ou diminuer, et un investisseur peut ne pas retrouver le montant initial de son investissement. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque porteur et est susceptible d'être modifié ultérieurement. Il convient pour chaque produit de se reporter, préalablement à la souscription, aux documents d'information légaux (Prospectus, DICI, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'ALTO INVEST ou sur le site internet www.altoinvest.fr