



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

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

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur

Valeur liquidative : **200,68€** (Part A - FR0011585520)

21 273,73€ (Part I - FR0011585538)

Actif net : **54 207K€** Au 30/09/2019



Notations
30/09/2019

Les références à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou de la société de gestion.

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de septembre, NOVA Europe progresse de +0,36% (part A) et de +0,49% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +3,53%.

Le fonds n'a donc pas capté la hausse des marchés à l'instar de son indice de référence. Ainsi, la performance du fonds a été pénalisée par les performances négatives de certains titres :

- **Advanced Medical Solutions** (-21,5%) : le spécialiste britannique de pansements des plaies, utilisés notamment lors de chirurgies, recule en bourse alors que son principal produit, Liquiband fait l'objet d'un recul des commandes temporaire. En effet, la société a subi les effets du destockage de clients (qui avaient accumulé des stocks en prévision du Brexit) mais aussi le retard de lancement de la nouvelle génération de son produit.
- **Dechra Pharma** (-7,8%) : le laboratoire pharmaceutique vétérinaire britannique recule en bourse malgré son excellente publication pour l'exercice 2018-2019 clos. Ainsi, la société a connu une croissance de 18% de son chiffre d'affaires et a amélioré nettement sa marge opérationnelle à 26,4%. De plus, nous avons effectué une visite de site qui conforte notre opinion positive.
- **Almirall** (-7,8%) : le laboratoire pharmaceutique espagnol spécialisé dans la dermatologie est pénalisé par le départ inattendu de son directeur financier. Toutefois, les fondamentaux de la société restent bons et la société devrait afficher, pour l'exercice en cours, une croissance de son chiffre d'affaires d'au moins 10% et une hausse de sa profitabilité.

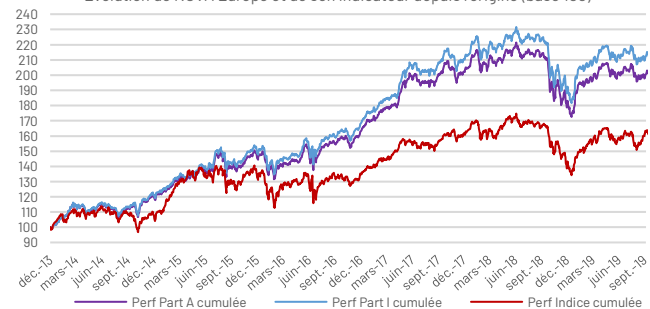
A l'inverse, certains titres se sont distingués à la hausse :

- **Ei.En** (+32,8%) : le spécialiste italien des solutions laser pour l'industrie et la santé a publié des résultats semestriels au-dessus des attentes du marché. En effet, la société ne connaît pas de ralentissement de son activité industrielle malgré son exposition à la Chine. Ainsi, le management s'attend à une croissance du chiffre d'affaires supérieure à 10% pour 2019.
- **Solutions 30** (+15,3%) : le spécialiste des installations pour les nouvelles technologies continue sa très forte croissance sur les déploiements de la fibre et des compteurs « intelligents ». Tout en maintenant ses niveaux de marge, le groupe réussit à faire croître ses revenus de +80% sur le premier semestre de l'année.

Lors du mois passé, nous avons soldé notre position sur Galapagos dont la capitalisation boursière a dépassé la borne supérieure de 6Mds€ du fonds, suite à son rapprochement avec Gilead. Dans le même temps, nous avons initié une position sur Zignago Vetro, spécialiste de la production de verres pour les secteurs de la pharmacie et du luxe qui demandent des caractéristiques innovantes et sophistiquées.

Indicateurs de performance et de risque

Evolution de NOVA Europe et de son indicateur depuis l'origine (base 100)



Performances glissantes au 30/09/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	0,36%	0,49%	3,53%
YTD	13,85%	14,72%	17,62%
1 an	-4,42%	-3,34%	-1,77%
3 ans	26,56%	30,32%	21,77%
5 ans	74,64%	83,56%	51,16%
Création	100,68%	112,74%	62,67%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	-4,42%	-3,34%	-1,77%
3 ans	8,17%	9,23%	6,79%
5 ans	11,79%	12,91%	8,61%
Création	12,74%	13,88%	8,74%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	16,77%	16,73%	15,76%
Volatilité 3 ans	12,62%	12,60%	12,28%
Volatilité 5 ans	12,73%	12,70%	14,19%
Sharpe 1 an	-0,29	-0,22	-0,15
Sharpe 3 ans	0,68	0,76	0,59
Sharpe 5 ans	0,92	1,00	0,61
Max Drawdown 1Y	-18,19%	-17,92%	-19,44%

Performances historiques

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
2014	+20,24%	+21,44%	+6,47%
2015	+22,67%	+24,18%	+23,53%
2016	+12,18%	+13,14%	+0,86%
2017	+22,13%	+23,24%	+19,03%
2018	-14,22%	-13,33%	-15,86%

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. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante.

Sources: Eiffel Investment Group - Bloomberg

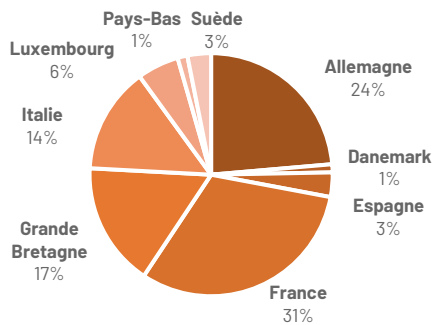
42 entreprises
en portefeuille

83% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

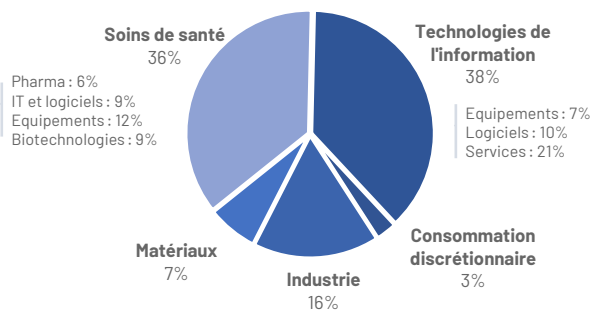
10 premières lignes
26% de l'actif

633m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation > 1Md€ : 39%

Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ : 22%

Capitalisation inférieure à 500M€ : 39%

Principales lignes

	Almirall	2,7%	Soins de santé
	Evotec	2,7%	Soins de santé
	Dechra Pharma	2,7%	Soins de santé
	Aubay	2,6%	Technologies de l'information
	Interpump	2,6%	Industrie

Meilleures contributions

	EL.EN
	Solutions 30
	Interpump
	BIGBEN INTERACTIVE
	Gooch & Housego

Moins bonnes contributions

	Advanced Medical Solutions
	Dechra Pharma
	Almirall
	Morphosys
	Wavestone

Caractéristiques principales

Société de gestion	Eiffel Investment Group	ISIN	Part A : FR0011585520 - Part I : FR0011585538
Gérant	Emilie Da Silva	Valeur origine	Part A : 100€ - Part I : 10 000€
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Coordonné Eligible Assurance-vie, PEA, PEA-PME, comptes titres	Minimum souscription	1 part
Création	10 décembre 2013	Frais de gestion max	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
Devise	Euro	Droit d'entrée max	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne	Droit de sortie	0%
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC	Commission de superperformance	10% de la superperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
Pays d'enregistrement	France	Valorisation	Quotidienne
		Limite de centralisation	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire (sous/ rach)



Avertissements

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'Eiffel Investment Group. Il ne s'agit pas d'un document contractuel. Eiffel Investment Group 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'Eiffel Investment Group ou sur le site internet www.eiffel-ig.com. Source : Eiffel Investment Group - 9 rue Newton - 75116 Paris - France - SGP agréée par l'AMF le 1er septembre 2010 sous le numéro GP -10000035 (www.eiffel-ig.com).

Huseyin SEVING - Directeur de la Distribution Eiffel Investment Group - 06 60 02 02 44 - huseyin.seving@eiffel-ig.fr