

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 : **206,21€** (Part A - FR0011585520)

21 951,49€ (Part I - FR0011585538)

Actif net : **54 683K€** Au 28/02/2020



Notations
28/02/2020

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 février, NOVA Europe recule de -7,35% (part A) et de -7,27% (part I), tandis que son indicateur de référence recule de -8,05%.

Le mois a été marqué par un recul prononcé des bourses européennes sur fonds de propagation du coronavirus en Europe.

Certaines valeurs en portefeuille ont affiché des baisses plus marquées que celles de notre indice de référence, à l'instar de :

- **Vitrolife** (-19,1%) : le leader mondial de la fécondation in vitro (FIV) a publié d'excellents chiffres 2019 mais le management a averti que le premier semestre pourrait être affecté par un ralentissement en Asie (25% du chiffre d'affaires) dû aux fermetures de cliniques de FIV suite à la propagation du coronavirus.
- **Porvair** (-14,8%) : le spécialiste britannique des filtres industriels est pénalisé en bourse, malgré d'excellents résultats publiés pour 2019 (croissance de +10% du chiffre d'affaires et +15% sur le résultat opérationnel), mais après avoir connu une croissance de son cours de +73% sur 1 an, à fin janvier 2019.
- **Morphosys** (-15,2%) : la société de biotechnologie allemande souffre en bourse malgré l'annonce de l'élargissement de son programme de recherche aux Etats-Unis sur le tafasitamab.
- **Datagroup** (-18,7%) : l'Entreprise de Services Numériques allemande affiche au premier trimestre une croissance du chiffre d'affaires (+19%) mais un recul de la marge opérationnelle de 2 points; la marge devrait monter en puissance au cours des prochains trimestres.

Le portefeuille affiche une performance légèrement meilleure que celle de son indice de référence grâce à la hausse de certains titres tels que :

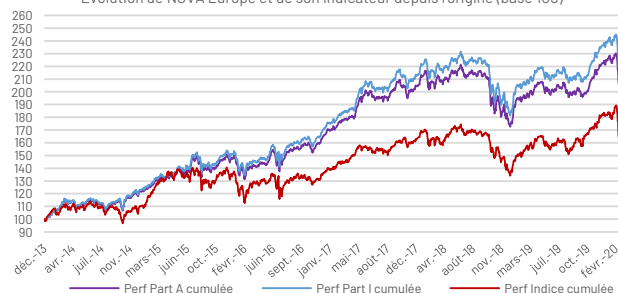
- **Ambu** (+24,0%) : le spécialiste danois des endoscopes à usage unique continue de profiter de sa publication du premier trimestre qui a vu la société dépasser les attentes grâce au passage du modèle de vente à une distribution directe.
- **Interpump** (+7,4%) : le spécialiste italien des pompes hydrauliques a publié un chiffre d'affaires en hausse de 7% sur l'année malgré les difficultés du secteur industriel européen en fin d'année. La société prévoit une croissance de 33% de son chiffre d'affaires sur les 3 prochains exercices.
- **Bigben Interactive** (+5,0%) : le spécialiste français des accessoires média et des jeux vidéo a acquis la marque de casques Plantronics lui permettant de compléter sa gamme de produits. De plus, la société a lancé l'introduction en bourse de sa filiale Nacon qui a pour objectif une levée de 100M€ pour accompagner son développement.

En février, nous avons initié une position sur le leader italien du cloud privé, **WIIT**. La société est spécialisée dans les applications critiques SAP et dispose du plus haut niveau de certification mondiale lui permettant de travailler avec un nombre croissant de sociétés.

Dans le même temps, nous avons vendu notre position sur **Nemetschek**, spécialiste des logiciels pour la construction, et **Diasorin**, spécialiste italien des diagnostics, leurs capitalisations boursières du titre ayant dépassées la limite des 6 milliards d'euros.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 28/02/2020

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	-7,35%	-7,27%	-8,05%
YTD	-7,59%	-7,44%	-9,63%
1 an	4,98%	6,05%	5,42%
3 ans	16,77%	20,29%	14,18%
5 ans	57,36%	65,47%	27,99%
Création	106,21%	119,51%	64,27%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	4,98%	6,05%	5,42%
3 ans	5,30%	6,35%	4,52%
5 ans	9,48%	10,59%	5,05%
Création	12,34%	13,47%	8,30%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	13,91%	13,91%	17,73%
Volatilité 3 ans	13,96%	13,94%	14,66%
Volatilité 5 ans	13,34%	13,31%	14,92%
Sharpe 1 an	0,38	0,45	0,32
Sharpe 3 ans	0,40	0,47	0,33
Sharpe 5 ans	0,71	0,79	0,36
Max Drawdown 1Y	-10,87%	-10,83%	-13,76%

Performances historiques

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
2019	+26,59%	+27,89%	+31,44%
2018	-14,22%	-13,33%	-15,86%
2017	+22,13%	+23,24%	+19,03%
2016	+12,18%	+13,14%	+0,86%
2015	+22,67%	+24,18%	+23,53%
2014	+20,24%	+21,44%	+6,47%

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

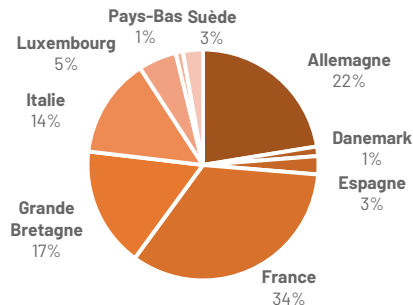
41 entreprises
en portefeuille

88% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

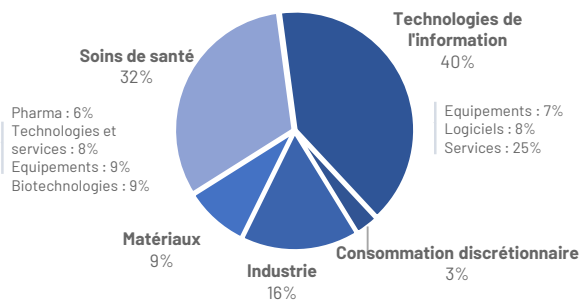
10 premières lignes
28% de l'actif

625m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation > 1Md€ :	34%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ :	23%
Capitalisation inférieure à 500M€ :	43%

Principales lignes

Oeneo	3,3%	Matériaux
First Derivatives	2,9%	Technologies de l'information
Pharmagest	2,9%	Soins de santé
Evotec	2,9%	Soins de santé
Bigben Interactive	2,8%	Consommation discrétionnaire

Meilleures contributions

Ambu
Interpump
Bigben Interactive
First Derivatives

Moins bonnes contributions

Vitrolife
Porvoir
Morphosys
Datagroup
Oeneo

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