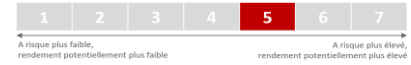


Objectif de gestion : dans le cadre d'une allocation dynamique décidée par la société de gestion, l'objectif est de rechercher la performance sur la durée de placement recommandée.

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 : **199,96€** (Part A - FR0011585520)

21 169,87€ (Part I - FR0011585538)

Actif net :

50 545K€

Au 30/08/2019



Notations
30/08/2019



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 d'août, NOVA Europe recule de -2,31% (part A) et de -2,22% (part I). Son indicateur de référence recule de -1,69%.

Le fonds a été pénalisé par les contre-performances de positions de convictions telles que :

- **Evotec** (-22,7%) : le spécialiste allemand des essais cliniques externalisés souffre malgré une publication du premier semestre de qualité et une révision à la hausse de ses prévisions annuelles. Les craintes se sont portées sur une information toutefois déjà connue du marché : l'arrêt d'un partenariat en avril 2020 avec Sanofi.
- **Gooch & Housego** (-23,1%) : le spécialiste britanniques des solutions de photonique souffre d'un environnement global moins porteur sur le marché chinois, répercussion immédiate de la guerre commerciale sino-américaine.
- **First Derivatives** (-21,7%) : le spécialiste britannique des logiciels pour la finance de marché souffre en bourse depuis le décès brutal de son PDG.
- **Jenoptik** (-14,3%) : le spécialiste allemand des solutions laser pour l'industrie et la défense affiche une publication du premier semestre maussade sur fond de demande industrielle moins forte et d'une interdiction d'export de certains composants militaires dans les pays du golfe.

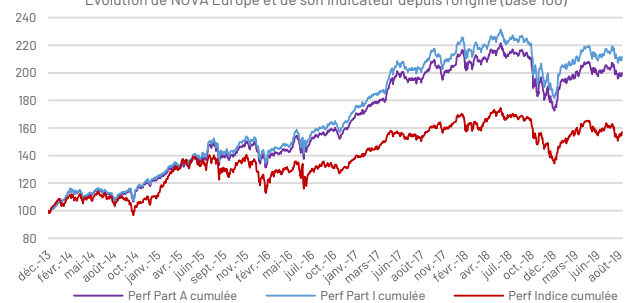
A l'inverse, le fonds profite de la hausse de certains titres prenant le contrepied des marchés baissiers lors du mois :

- **Eckert & Ziegler** (+32,6%) : le spécialiste allemand des traitements de radiologie a publié d'excellents résultats semestriels portés par la demande croissante de ses solutions isotopes utilisées notamment pour les cancers du foie.
- **Advanced Medical Solutions** (+7,5%) : le spécialiste britannique des soins de plaies, utilisés notamment lors de chirurgies, profite de son profil double de valeur de croissance résiliente mais aussi de valeur innovante lui permettant d'être leader sur son marché.
- **Ambu** (+17,6%) : le spécialiste danois des endoscopes à usage unique profite d'une recommandation positive de la FDA (agence américaine de santé) sur les endoscopes jetables pour lesquels les risques de contamination sont largement inférieurs.

En août, nous avons soldé notre position sur **Plastivaloire** dont les perspectives sont troublées à court et moyen terme par une intégration d'importance à réaliser et une faiblesse du marché de l'automobile. A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur **Vitrolife** et **Evotec** pour profiter de la baisse du cours, exagérée selon nous. Nous avons également continué de renforcer **Bigben Interactive**, position que nous avons récemment initiée suite à son virage plus important vers la création de jeux vidéo.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 30/08/2019

| | NOVA Europe A | NOVA Europe I | Indicateur |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| 1 mois | -2,31% | -2,22% | -1,69% |
| YTD | 13,44% | 14,16% | 13,61% |
| 1 an | -7,62% | -6,63% | -6,91% |
| 3 ans | 28,77% | 32,51% | 18,78% |
| 5 ans | 79,59% | 88,57% | 43,63% |
| Création | 99,96% | 111,70% | 57,12% |

Performances annualisées

| | NOVA Europe A | NOVA Europe I | Indicateur |
|-----------------|---------------|---------------|------------|
| 1 an | -7,62% | -6,63% | -6,91% |
| 3 ans | 8,80% | 9,85% | 5,91% |
| 5 ans | 12,41% | 13,51% | 7,50% |
| Création | 12,87% | 14,00% | 8,21% |

Indicateurs de risque

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

| | NOVA Europe A | NOVA Europe I | Indicateur |
|-------------------------|---------------|---------------|------------|
| Volatilité 1 an | 16,88% | 16,84% | 15,68% |
| Volatilité 3 ans | 12,62% | 12,59% | 12,21% |
| Volatilité 5 ans | 12,71% | 12,68% | 14,22% |
| Sharpe 1 an | -0,44 | -0,38 | -0,45 |
| Sharpe 3 ans | 0,69 | 0,77 | 0,49 |
| Sharpe 5 ans | 0,95 | 1,03 | 0,53 |
| Max Drawdown 1Y | -20,27% | -19,94% | -20,52% |

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

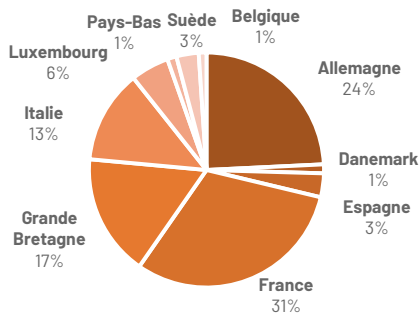
42 entreprises
en portefeuille

83% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

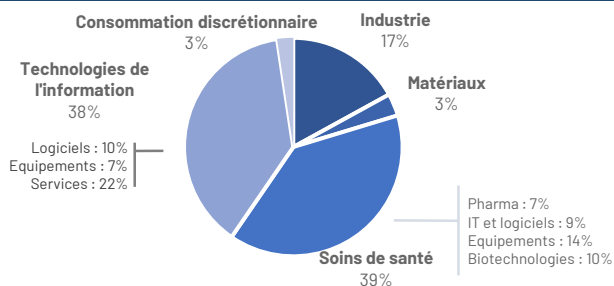
10 premières lignes
26% de l'actif

688m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

| | |
|--|-----|
| Capitalisation > 1Md€ : | 36% |
| Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ : | 27% |
| Capitalisation inférieure à 500M€ : | 37% |

Principales lignes

| | | | |
|--|---------------|------|-------------------------------|
| | Dechra Pharma | 2,7% | Soins de santé |
| | Aubay | 2,7% | Technologies de l'information |
| | Oeneo | 2,7% | Matériaux |
| | Almirall | 2,6% | Soins de santé |
| | Morphosys | 2,6% | Soins de santé |

Meilleures contributions

| | |
|--|----------------------------|
| | Eckert & Ziegler |
| | Advanced Medical Solutions |
| | Ambu |
| | Wavestone |
| | Robertet |

Moins bonnes contributions

| | |
|--|-------------------|
| | Evotec |
| | Gooch & Housego |
| | First Derivatives |
| | Jenoptik |
| | IMA |

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