

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 : **204,68€** (Part A - FR0011585520)

21 650,57€ (Part I - FR0011585538)

Actif net : **50 426K€** Au 31/07/2019



Notations
31/07/2019



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 juillet, NOVA Europe progresse de +0,54% (part A) et de +0,61% (part I), tandis que son indicateur de référence recule de -0,15%.

Le fonds a donc pu s'appuyer sur la performance boursière de convictions telles que :

- **Morphosys (+29,8%) :** la société allemande de biotechnologie a réhaussé ses prévisions de chiffre d'affaires pour 2019, suite au paiement de 22 millions d'euros par GSK dans le cadre du lancement de la phase III du candidat médicament dans la polyarthrite rhumatoïde.
- **Galapagos (+39,2%) :** la société belge de biotechnologie a renforcé son partenariat avec Gilead qui va dépenser plus de 5Md€ pour collaborer au développement des candidats médicaments ainsi que leur future commercialisation.
- **Gooch & Housego (+16,0%) :** le spécialiste britannique des lasers industriels se reprend en bourse après avoir baissé ses prévisions annuelles en juin. Le titre reste en effet bien positionné sur le moyen terme grâce à ses solutions offertes aux secteurs de la santé et de la microélectronique.
- **Datagroup (+9,8%) :** l'Entreprise de Services Numériques allemande continue d'accroître la récurrence de son chiffre d'affaires en signant de nouveaux contrats pluriannuels sur les services pour le cloud. Suite aux gains de différents appels d'offre, Datagroup a d'ailleurs réhaussé ses prévisions annuelles en mai.

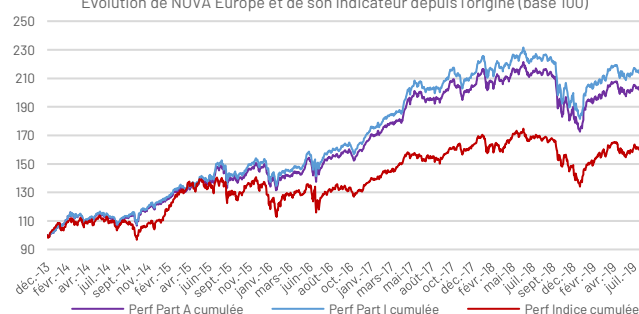
A contrario, le fonds est pénalisé par les contre-performances de titres s'affichant dans le rouge sur le mois écoulé :

- **First Derivatives (-17,0%) :** le spécialiste britannique des logiciels et services pour la finance de marché recule en bourse alors que son PDG est décédé, celui-ci s'était mis en retrait de la société depuis quelques mois suite au diagnostic de son cancer.
- **Basler (-21,1%) :** le spécialiste allemand des caméras industrielles connaît une année de transition alors que la croissance chinoise n'est pas encore un relai de croissance malgré un taux d'équipement relativement bas. La société réitère toutefois son plan 2022 prévoyant une croissance moyenne de 15% de son chiffre d'affaires par an.
- **Jenoptik (-10,4%) :** le spécialiste allemand des lasers industriels souffre du sentiment de marché négatif sur des marchés où elle est exposée (auto, semi-conducteurs). Toutefois, la société, grâce à son positionnement sur des niches, affiche un carnet de commandes bien rempli ce qui donne de la visibilité à la société.

En juillet, nous avons légèrement allégé nos positions sur **Nemetschek** et **Galapagos** suite aux fortes hausses de ces titres. Nous avons également continué de constituer notre position sur **Bigben Interactive** qui a annoncé l'acquisition d'un studio de jeux vidéo, continuant sa stratégie d'orientation vers ce secteur.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 31/07/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	0,54%	0,61%	-0,15%
YTD	16,12%	16,75%	15,57%
1 an	-5,07%	-4,07%	-5,81%
3 ans	33,98%	37,86%	22,67%
5 ans	84,63%	93,94%	48,28%
Création	104,68%	116,51%	59,82%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	-5,07%	-4,07%	-5,81%
3 ans	10,22%	11,28%	7,04%
5 ans	13,04%	14,16%	8,19%
Création	13,54%	14,68%	8,67%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	16,71%	16,67%	15,12%
Volatilité 3 ans	12,46%	12,43%	11,99%
Volatilité 5 ans	12,68%	12,65%	14,17%
Sharpe 1 an	-0,22	-0,16	-0,26
Sharpe 3 ans	0,85	0,93	0,67
Sharpe 5 ans	1,00	1,08	0,58
Max Drawdown 1Y	-20,50%	-20,10%	-21,31%

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

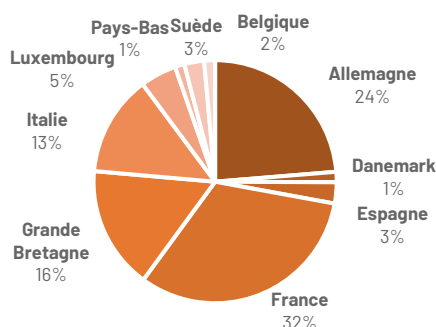
43 entreprises
en portefeuille

83% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

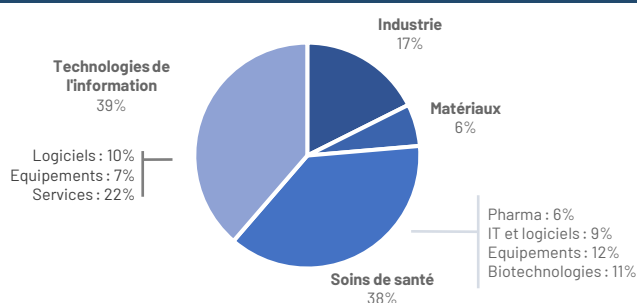
10 premières lignes
26% de l'actif

656m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation > 1Md€ : 37%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ : 26%
Capitalisation inférieure à 500M€ : 37%

Principales lignes

	Esker	2,7%	Technologies de l'information
	Dechra Pharma	2,7%	Soins de santé
	Morphosys	2,7%	Soins de santé
	Aubay	2,7%	Technologies de l'information
	Porvoir	2,6%	Industrie

Meilleures contributions

	Morphosys
	GALAPAGOS
	Gooch & Housego
	Datagroup
	Eckert & Ziegler

Moins bonnes contributions

	First Derivatives
	Basler
	Jenoptik
	Lectra
	Interpump

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 du Développement Eiffel Investment Group - 06 60 02 02 44 - huseyin.seving@eiffel-ig.fr