



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 : **217,2€** (Part A - FR0011585520)

23 063,28€ (Part I - FR0011585538)

Actif net : **58 421K€** Au 29/11/2019



Notations
29/11/2019

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 novembre, NOVA Europe progresse de +8,01% (part A) et de +8,10% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +4,59%.

Le fonds a affiché une hausse sensible lui permettant de sur-performer son indice de référence. Les principaux contributeurs positifs à la performance ont été :

- **Vitrolife (+24,4%) :** le spécialiste suédois de la Fécondation In Vitro affiche une forte hausse de ses résultats (chiffre d'affaires de +33% au troisième trimestre) portée par l'élargissement de son portefeuille produit, notamment l'introduction de nouveaux embryoscopes à plus forte capacité d'accueil et la commercialisation des tests génétiques d'Illumina.
- **Robertet (+24,7%) :** le leader mondial des arômes naturels continue sa progression boursière alors que la demande des consommateurs se porte de plus en plus vers des composants naturels. Malgré un capital majoritairement détenu par la famille Maubert, cela fait de Robertet une cible naturelle pour les leaders du secteur des arômes tels que Givaudan, Firmenich ou Symrise.
- **El.En (+31,0%) :** le spécialiste italien des solutions lasers pour l'industrie et la santé poursuit également sa forte progression boursière grâce à un rythme soutenu de croissance du chiffre d'affaires de 16% sur les 9 premiers mois de l'exercice. Le management a d'ailleurs revu ses prévisions 2019 à la hausse pour la seconde fois.
- **Eckert & Ziegler (+23,6%) :** le spécialiste allemand des traitements par radiothérapie voit sa rentabilité fortement progresser grâce à la forte progression de ses activités dans la médecine nucléaire et l'imagerie moléculaire.

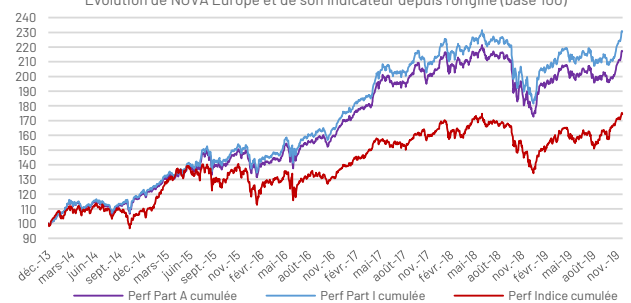
A contrario, un nombre limité de titres en portefeuille affichent des performances boursières négatives en novembre :

- **Almirall (-8,3%) :** le laboratoire pharmaceutique espagnol spécialisé dans la dermatologie s'affiche dans le rouge suite au placement avec décote de 6,3% de son capital par son actionnaire principal. Ce placement fait suite à son souhait d'améliorer le capital flottant et la liquidité du titre.
- **Pharmagest (-5,3%) :** le spécialiste des logiciels pour les établissements de santé pâtit de sa croissance nulle du chiffre d'affaires au troisième trimestre 2019 suite à un effet de base après un troisième trimestre 2018 élevé en termes de revenus grâce à des gains d'appel d'offre.

En novembre, suite à la forte hausse du portefeuille, nous avons réalisé des allègements tactiques sur Robertet et Vitrolife afin de rééquilibrer leur poids. Toutefois, ces deux valeurs restent des convictions et gardent leur place dans le top 10 de NOVA Europe.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 29/11/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	8,01%	8,10%	4,59%
YTD	23,22%	24,37%	26,09%
1 an	15,70%	16,88%	17,99%
3 ans	35,80%	39,84%	32,44%
5 ans	80,68%	89,98%	60,71%
Création	117,20%	130,63%	74,38%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	15,70%	16,88%	17,99%
3 ans	10,75%	11,84%	9,83%
5 ans	12,55%	13,68%	9,94%
Création	13,87%	15,02%	9,76%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	12,08%	12,07%	13,06%
Volatilité 3 ans	12,65%	12,62%	12,36%
Volatilité 5 ans	12,50%	12,47%	13,99%
Sharpe 1 an	1,23	1,32	1,26
Sharpe 3 ans	0,85	0,93	0,80
Sharpe 5 ans	0,98	1,06	0,71
Max Drawdown 1Y	-9,16%	-9,10%	-10,04%

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

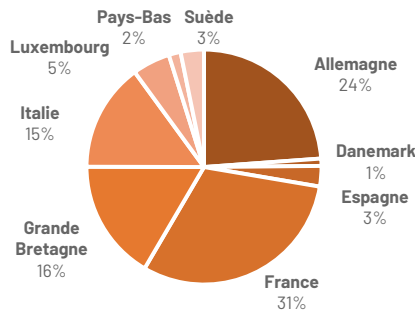
42 entreprises
en portefeuille

86% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

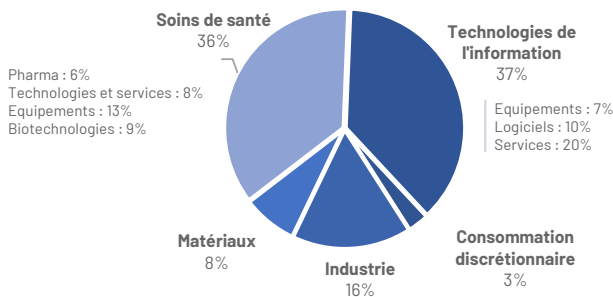
10 premières lignes
26% de l'actif

719m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation > 1Md€ : 44%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ : 22%
Capitalisation inférieure à 500M€ : 34%

Principales lignes

	Nemetschek	2,8%	Technologies de l'information
	Vitrolife	2,7%	Soins de santé
	Datagroup	2,7%	Technologies de l'information
	Robertet	2,6%	Matériaux
	Dechra Pharma	2,6%	Soins de santé

Meilleures contributions

	Vitrolife
	Robertet
	El.En
	Eckert & Ziegler
	Nemetschek

Moins bonnes contributions

	Almirall
	Pharmagest
	Thermador
	Evotec
	Jenoptik

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