

**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 : **201,09€** (Part A - FR0011585520)

**21 335,73€** (Part I - FR0011585538)

Actif net : **54 120K€** Au 31/10/2019



Notations  
31/10/2019

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'octobre, NOVA Europe progresse de +0,20% (part A) et de +0,29% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +2,49%.

Tout comme en Septembre, NOVA Europe n'a pas capté la hausse des marchés à l'instar de son indice de référence. Ainsi, certains titres ont contribué négativement à la performance du fonds :

- **Interpump** (-15,3%) : le spécialiste italien des pompes hydrauliques recule alors que le marché s'inquiète d'un ralentissement de la croissance après que certains marchés finaux ont faibli notamment dans la construction et les véhicules lourds.
- **Aubay** (-8,1%) : l'Entreprise de Services Numériques française est pénalisée alors qu'elle affiche une croissance de +5% de son chiffre d'affaires au troisième trimestre, soit un chiffre légèrement plus élevé que son marché. Néanmoins, la croissance tend à se tasser en France, ce qui tempère les attentes actuelles du marché.
- **Valneva** (-13,5%) : la société française spécialisée dans les vaccins du voyageur est toujours dans l'attente d'un nouveau partenaire pour le développement de son vaccin contre la maladie de Lyme. Toutefois, sur le plan commercial, la société a montré une excellente croissance de son chiffre d'affaires sur le troisième trimestre (+65%).
- **Vitrolife** (-6,5%) : la société suédoise leader mondial de la Fécondation In Vitro voit son cours faiblir alors même que la société devrait désormais profiter de l'approbation de son embryoscope en Chine, pays qui va tendre à devenir le principal demandeur pour les FIV dans les années à venir.
- **Solutions 30** (-6,5%) : le cours du spécialiste luxembourgeois des installations pour les nouvelles technologies reste sous pression suite à un article publié en ligne sur le Financial Times.

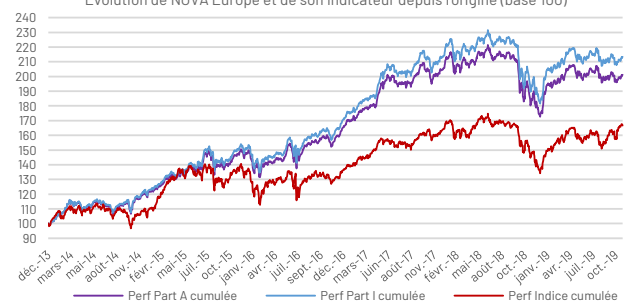
A l'inverse, parmi les contributeurs positifs, on retrouve :

- **Pharmagest** (+13,2%) : l'éditeur de logiciels français pour les pharmacies réalise deux nouvelles acquisitions : SVEMU Informatica qui lui permet d'étendre sa couverture en Italie et le groupe ICT qui complète le portefeuille de produits à destination des centres de santé pluriprofessionnels.
- **Jenoptik** (+17,4%) : le spécialiste allemand des solutions lasers pour l'industrie et la défense profite de la levée d'interdiction d'export vers les Emirats Arabes Unis qui pesait sur sa filiale Vincorion.
- **Robertet** (+10,4%) : le spécialiste français des arômes naturels profite de la prise de participation de 17% de Firmenich, numéro deux mondial du marché des arômes, preuve de l'intérêt pour cet acteur.

En octobre, nous avons renforcé notre position sur **Thermador** suite au reclassement d'une partie du capital, opération qui permet d'élargir le flottant. Nous avons également légèrement renforcé nos positions sur **SES ImagoTag** et **First Derivatives**.

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 31/10/2019

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 mois</b>	0,20%	0,29%	2,49%
<b>YTD</b>	14,08%	15,06%	20,56%
<b>1 an</b>	6,48%	7,57%	8,95%
<b>3 ans</b>	29,43%	33,27%	28,09%
<b>5 ans</b>	72,11%	80,92%	57,21%
<b>Création</b>	101,09%	113,36%	66,72%

### Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 an</b>	6,48%	7,57%	8,95%
<b>3 ans</b>	8,98%	10,05%	8,60%
<b>5 ans</b>	11,46%	12,58%	9,46%
<b>Création</b>	12,59%	13,72%	9,06%

### Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	13,87%	13,87%	14,60%
<b>Volatilité 3 ans</b>	12,58%	12,56%	12,38%
<b>Volatilité 5 ans</b>	12,39%	12,36%	13,94%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,58	0,66	0,80
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,66	0,74	0,66
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,94	1,02	0,72
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-12,33%	-12,22%	-14,33%

### Performances historiques

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

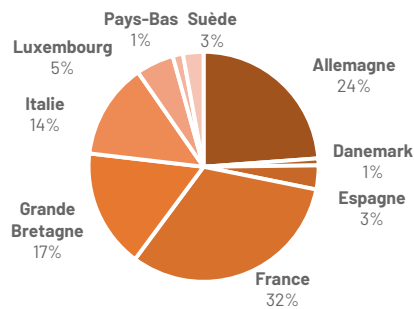
**42 entreprises**  
en portefeuille

**85% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

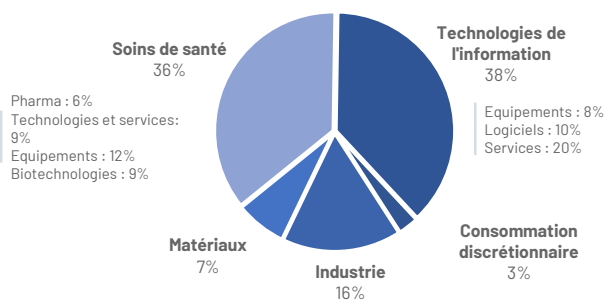
10 premières lignes  
**26% de l'actif**

**662m€ de capitalisation**  
boursière médiane

**Répartition géographique des actions**



**Répartition sectorielle des actions**



**Répartition capitalisation boursière des actions**

Capitalisation > 1Md€ :	35%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ :	28%
Capitalisation inférieure à 500M€ :	37%

**Principales lignes**

	Pharmagest	2,9%	Soins de santé
	Almirall	2,9%	Soins de santé
	Evotec	2,7%	Soins de santé
	Porvair	2,6%	Industrie
	Dechra Pharma	2,6%	Soins de santé

**Meilleures contributions**

	Pharmagest
	Jenoptik
	Robertet
	Datagroup
	Basler

**Moins bonnes contributions**

	Interpump
	Aubay
	Valneva
	Vitrolife
	Solutions 30

**Caractéristiques principales**

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

**Huseyin SEVING** - Directeur de la Distribution Eiffel Investment Group - 06 60 02 02 44 - [huseyin.seving@eiffel-ig.fr](mailto:huseyin.seving@eiffel-ig.fr)