

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 : **197,5€** (Part A - FR0011585520)
21 059,92€ (Part I - FR0011585538)

Actif net : **52 793K€** Au 30/04/2020



Notations
30/04/2020

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 d'avril, NOVA Europe progresse de 12,63% (part A) et de 12,73% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de 11,37%.

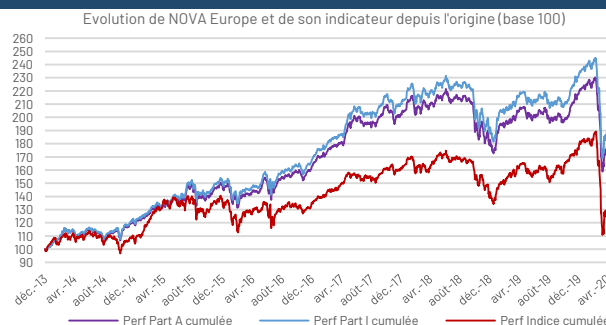
Ainsi, les marchés ont continué d'afficher une grande volatilité alors qu'ils s'affichent en net rebond après un mois de baisse historique en mars. Le portefeuille affiche également une nette progression grâce à la bonne performance de certaines convictions telles que :

- **Solutions 30** (+55,5%) : le spécialiste français des installations pour les nouvelles technologies a publié d'excellents résultats 2019 avec des revenus en progression de 51% et une amélioration de sa profitabilité. Le management envisage toujours d'être en croissance sur l'année en cours grâce à une reprise rapide des activités du groupe une fois les mesures de confinement levées.
- **Valneva** (+46,8%) : le spécialiste français des vaccins du voyageur a annoncé un partenariat structurant avec Pfizer concernant le co-développement de son candidat vaccin contre la maladie de Lyme, actuellement en Phase II. Cet accord garantit un paiement initial de 130 millions de dollars à Valneva, la prise en charge de 70% des coûts de développement mais aussi des royalties sur les futures ventes.
- **Porvair** (+34,9%) : le spécialiste britannique des filtres industriels a émis un communiqué rassurant concernant sa gestion de la crise du COVID 19 notamment sur son niveau de trésorerie et sur sa gestion. De plus, malgré la baisse des revenus à prévoir, la société n'envisage pas d'être en pertes sur l'année.
- **Pharmagest** (+22,1%) : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé en Europe profite de la résilience de ses activités avec plus de 66% de ses revenus récurrents mais aussi une trésorerie nette de plus de 40 millions d'euros lui permettant une bonne visibilité. Le groupe envisage une croissance de ses revenus en 2020.
- **Vitrolife** (+24,6%) : le spécialiste suédois des équipements pour la fécondation in vitro a affiché une croissance de 7% de ses revenus lors du premier trimestre 2020 malgré les impacts du COVID 19 sur son marché principal qu'est la Chine (20% des revenus). Malgré la fermeture actuelle de nombreuses cliniques de FIV, le besoin sous-jacent serait toujours fort et les procédures devraient reprendre après le déconfinement.

A l'inverse, certaines valeurs du portefeuille n'ont pas suivi le mouvement de rebond et affichent des reculs de leurs cours de bourse en avril :

- **Eckert & Ziegler** (-7,8%) : le cours du spécialiste allemand des traitements de radiothérapie évolue dans le rouge en avril mais affiche une progression de près de 69% sur un an, porté par ses solutions uniques de traitement médical notamment dans le cancer du foie.
- **Advanced Medical Solutions** (-2,8%) : le spécialiste britannique des pansements chirurgicaux a confirmé son dividende grâce à sa position de trésorerie nette confortable mais anticipe un impact négatif sur sa croissance annuelle alors que de nombreuses chirurgies sont reportées suite à l'engorgement des moyens hospitaliers lié au Covid 19.
- **Oeneo** (-1,8%) : le spécialiste français des solutions pour les viticulteurs fléchit légèrement en bourse alors que le titre avait bien résisté en mars grâce à des marchés finaux dépendant principalement des récoltes viticoles qui ne sont pas mis en danger à ce stade.

Indicateurs de performance et de risque



Performances glissantes au 30/04/2020

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 mois	12,63%	12,73%	11,37%
YTD	-11,49%	-11,20%	-20,77%
1 an	-5,00%	-4,04%	-12,85%
3 ans	5,17%	8,34%	-6,99%
5 ans	47,81%	55,43%	8,63%
Création	97,50%	110,60%	44,01%

Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
1 an	-5,00%	-4,04%	-12,85%
3 ans	1,69%	2,70%	-2,38%
5 ans	8,12%	9,21%	1,67%
Création	11,24%	12,36%	5,87%

Indicateurs de risque

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

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
Volatilité 1 an	22,92%	22,92%	32,07%
Volatilité 3 ans	17,41%	17,39%	21,34%
Volatilité 5 ans	15,57%	15,55%	19,06%
Sharpe 1 an	-0,32	-0,27	-0,56
Sharpe 3 ans	0,11	0,17	-0,14
Sharpe 5 ans	0,48	0,55	0,04
Max Drawdown 1Y	-31,06%	-31,01%	-41,40%

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%

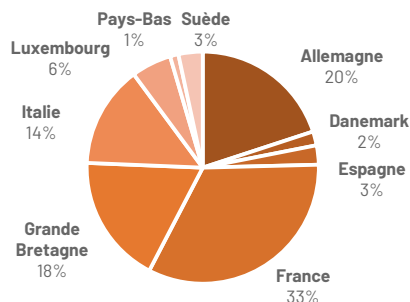
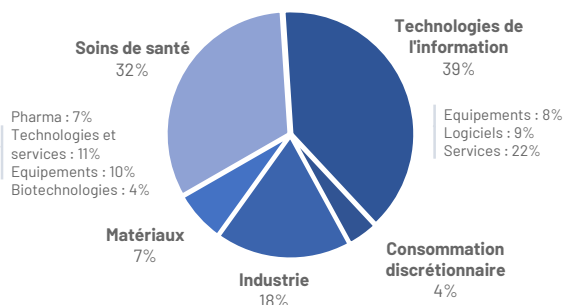
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA Europe est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. 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

42 entreprises
en portefeuille

85% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

 10 premières lignes
27% de l'actif
580m€ 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€ :	22%
Capitalisation inférieure à 500M€ :	42%

Principales lignes

	Pharmagest	3,1%	Soins de santé
	Evotec	2,9%	Soins de santé
	Oeneo	2,8%	Matériaux
	Porvoir	2,7%	Industrie
	Solutions 30	2,7%	Technologies de l'information

Meilleures contributions

	Solutions 30
	Valneva
	Porvoir
	Pharmagest
	Vitrolife

Moins bonnes contributions

	Eckert & Ziegler
	Advanced Medical Solutions
	Oeneo
	KPS
	Lectra

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. Européenne : 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