

JUIN 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/06/2020)

Essentiellement investi en actions de l'Union Européenne, NOVA Europe s'appuie sur une sélection rigoureuse de titres en «stock picking» en intégrant des critères financiers et extra-financiers (Environnement, Social, Gouvernance). Il investit sur des petites et moyennes valeurs dont la capitalisation boursière est comprise entre 150 millions d'€ et 6 milliards d'€. Dans le cadre d'une allocation dynamique, l'objectif est de rechercher la performance sur la durée de placement recommandée (supérieure à 5 ans).

Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur



Les références à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou de la société de gestion.

Valeur liquidative : 209,12€ - Part A (FR0011585520)
22 335,92€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : 58 913K€

Au 30/06/2020

1 2 3 4 5 6 7
À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé
Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de juin, NOVA Europe progresse de 0,92% (part A) et de 1,00% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de 1,32%.

Les marchés ont continué leur marche en avant entamée il y a 3 mois mais de façon moins prononcée alors que surgit l'éventualité d'une seconde vague de la COVID 19. Dans ce contexte, certaines valeurs du portefeuille ont tiré leur épingle du jeu telles que :

- **Pharmagest (+15,4%) :** le spécialiste des logiciels pour les établissements de santé poursuit son excellent parcours boursier soutenu par son fort niveau de revenus récurrents et l'acquisition récente d'une société spécialisée dans les étiquettes connectées pour les officines.
- **WIIT (+20,4%) :** le spécialiste italien du cloud privé pour les applications sensibles des sociétés continue sa progression boursière, porté par le renforcement au capital de son PDG qui détient déjà 57% du capital.
- **Valneva (+15,4%) :** le spécialiste français des vaccins du voyageur conclut un partenariat de distribution européen avec la société danoise Bavarian Nordic, leurs portefeuilles de vaccins étant complémentaires.
- **Thermador (+12,6%) :** le spécialiste français de la distribution des équipements de chauffage et de plomberie annonce un fort rebond de la demande en juin, par rapport aux points bas d'avril et de mai. La société devrait afficher des revenus de l'ordre de 90% du volume de juin 2019.

A l'inverse, certains titres du portefeuille ont pris le contrepied des marchés sur le mois et affichent des baisses tels que :

- **Oeneo (-11,2%) :** le spécialiste français de la tonnellerie et du bouchage est pénalisé par l'attente du management d'une baisse sensible mais temporaire de ses marchés finaux entre avril et juin.
- **Porvair (-10,0%) :** le spécialiste britannique des filtres industriels publie de bons résultats du premier semestre mais anticipe un recul marqué de la demande aéronautique (15% de ses revenus) lors du second semestre.
- **RWS (-7,7%) :** le spécialiste britannique des traductions est en recul suite aux chiffres publiés de son premier semestre à fin mars avec un chiffre d'affaires en recul de -2%. Toutefois, le second semestre devrait être plus dynamique grâce à ses grands clients américains.
- **Bigben (-9,1%) :** le spécialiste français des accessoires et des jeux vidéo souffre en bourse malgré la bonne tenue de Nacon sur les jeux vidéo et la réouverture progressive des réseaux de vente physiques.

Au cours du mois de juin, nous avons continué de renforcer **Albioma**, ligne initiée en mai sur le fonds. A l'inverse, nous allégeons deux valeurs santé que sont **Ambu** et **Argenx**, en vue d'une sortie de portefeuille, leurs capitalisations boursières ayant dépassé la borne supérieure du fonds de 6Mds d'euros. Ces titres ont respectivement bondi de 86% et 37% en 2020.

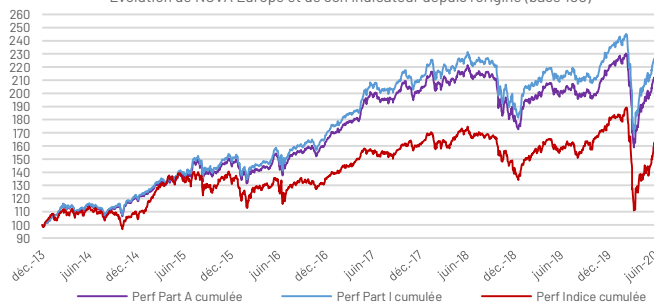
Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP NOVA Europe est un fonds "actions". En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué.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

1

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 30/06/2020

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	0,92%	1,00%	1,32%
YTD	-6,28%	-5,82%	-15,59%
1 an	2,72%	3,79%	-4,14%
3 ans	6,67%	9,91%	0,58%
5 ans	52,89%	60,76%	15,15%
Création	109,12%	123,36%	53,44%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	2,72%	3,79%	-4,14%
3 ans	2,17%	3,20%	0,19%
5 ans	8,85%	9,95%	2,86%
Création	11,90%	13,03%	6,75%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	23,69%	23,68%	34,73%
Volatilité 3 ans	17,69%	17,67%	22,69%
Volatilité 5 ans	15,68%	15,65%	19,82%
Sharpe 1 an	0,20	0,24	-0,09
Sharpe 3 ans	0,11	0,17	-0,01
Sharpe 5 ans	0,55	0,61	0,13
Max Drawdown 1Y	-31,06%	-31,01%	-41,40%

Performances historiques

	Part A	Part 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%

JUIN 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/06/2020)

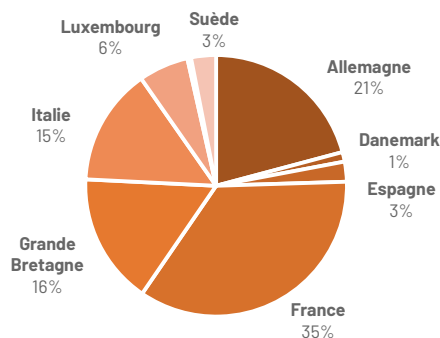
43 entreprises
en portefeuille

82% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

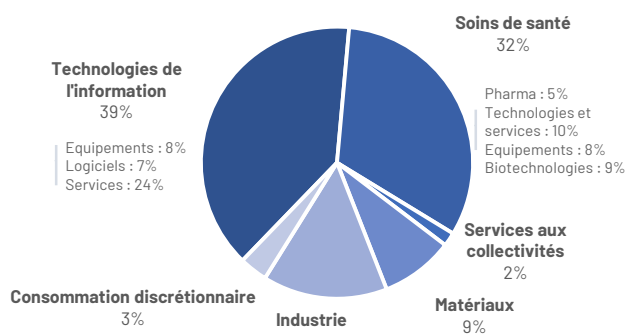
10 premières lignes
27% de l'actif

621m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	40%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	20%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	40%
Capitalisation médiane	621m€
Capitalisation moyenne	1334m€

Principales lignes

Pharmagest (France)	3,5%	Soins de santé
Solutions 30 (Luxembourg)	2,9%	Technologies de l'information
Evotec (Allemagne)	2,8%	Soins de santé
Morphosys (Allemagne)	2,6%	Soins de santé
Oeneo (France)	2,5%	Matériaux
Nombre de positions :	43	

Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Pharmagest (France)	Oeneo (France)
WIIT (Italie)	Porvoir (Grande Bretagne)
Valneva (France)	RWS (Grande Bretagne)
Thermador (France)	Bigben Interactive (France)
Basler (Allemagne)	SES Imagotag (France)

Note moyenne ESG

Fonds	52	Indice	47
-------	----	--------	----

Moyenne des notes ESG du portefeuille du Fonds et de son indice, sur 100, évaluée selon le référentiel Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers (Gouvernance, Social, Environnement, Parties Prenantes). Source : Gaïa Rating.

% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : 92%

Caractéristiques principales

Société de gestion	Eiffel Investment Group	ISIN	Part A : FR0011585520 - Part I : FR0011585538
Gérants	Emilie Da Silva - Bastien Jallet	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 surperformance	10% de la surperformance 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)



Contact : Huseyin SEVING - 06 60 02 02 44 - huseyin.seving@eiffel-ig.com

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.