

NOVA Europe

Une sélection unique de small-caps européennes



MAI 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/05/2020)

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 : **207,22€** - Part A (FR0011585520)
22 113,94€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : **57 513K€**

Au 29/05/2020

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

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de mai, NOVA Europe progresse de 4,92% (part A) et de 5,00% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de 5,15%.

Les marchés ont continué sur leurs rebonds entrepris en avril dans l'espoir d'un redémarrage des principales économies européennes avec les levées de mesures de confinement. Ainsi, parmi les titres portant la performance du fonds, on retrouve :

- **Morphosys (+21,6%)** : la société de biotechnologie allemande a publié d'excellents résultats au premier trimestre 2020, portés par les premiers versements d'Incyte suite à son partenariat sur son candidat médicament tafasitamab.
- **RWS (+20,6%)** : la société britannique spécialisée dans les traductions continue son bon parcours boursier porté notamment par la demande du secteur de la santé pour la traduction de brevets et de notices.
- **Oeneo (+15,7%)** : le spécialiste français de la tonnellerie et des bouchons pour l'industrie viticole affiche une croissance de 8% des revenus pour son exercice clos en mars 2020. Le groupe s'attend également à afficher une marge opérationnelle de l'ordre de 15% sur l'exercice clos.
- **Aubay (+19,1%)** : l'Entreprise de Services Numériques française a rassuré sur l'atterrissage de sa croissance au second trimestre 2020 avec des prévisions d'une baisse contenue de 6% malgré les impacts du confinement sur ses principaux marchés.

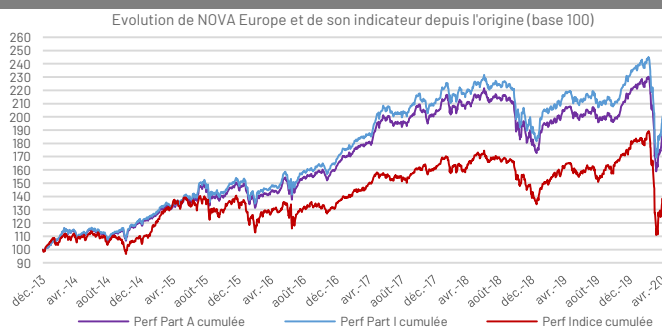
A contrario, certains titres du portefeuille ont affiché des performances boursières négatives parmi lesquelles :

- **Valneva (-10,2%)** : le spécialiste français des vaccins du voyageur subit le contrecoup de sa forte hausse d'avril après le partenariat noué avec Pfizer sur son candidat vaccin contre la maladie de Lyme.
- **Porvair (-8,8%)** : le spécialiste britannique des filtres industriels subit les craintes de son exposition au secteur aéronautique actuellement en souffrance. Toutefois, ses marchés finaux sont diversifiés et globalement résilients.
- **IMA (-11,9%)** : le spécialiste italien des machines outils pour les emballages pâtit d'un premier trimestre 2020 décevant affichant un recul de -14% de ses revenus suite au décalage de nombreuses commandes.
- **Wiiit (-5,3%)** : le spécialiste italien du cloud privé pour les grandes entreprises est dans le rouge malgré de bons résultats du premier trimestre (CA +55%, REX +46%). Le titre est en hausse de plus de 20% depuis le début de l'année ce qui peut expliquer une légère prise de profits.

Au cours du mois de mai, nous avons initié une ligne sur **Albioma**, spécialiste français de la production d'énergie en outre-mer qui améliore rapidement son mix de production vers plus de renouvelable. Au titre des ventes, nous avons allégé **Argenx** dont la capitalisation a dépassé 6Mds€ suite à des résultats positifs de phase III pour un candidat traitement.

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.

Indicateurs de performance et de risque



Performances glissantes au 29/05/2020

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	4,92%	5,00%	5,15%
YTD	-7,13%	-6,75%	-16,69%
1 an	4,28%	5,37%	-2,63%
3 ans	4,32%	7,48%	-3,17%
5 ans	49,65%	57,36%	10,25%
Création	107,22%	121,14%	51,44%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	4,28%	5,37%	-2,63%
3 ans	1,42%	2,44%	-1,07%
5 ans	8,39%	9,48%	1,97%
Création	11,92%	13,05%	6,62%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	23,32%	23,31%	33,10%
Volatilité 3 ans	17,55%	17,53%	21,88%
Volatilité 5 ans	15,63%	15,61%	19,30%
Sharpe 1 an	0,19	0,23	-0,07
Sharpe 3 ans	0,12	0,18	-0,03
Sharpe 5 ans	0,54	0,61	0,12
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%

MAI 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/05/2020)

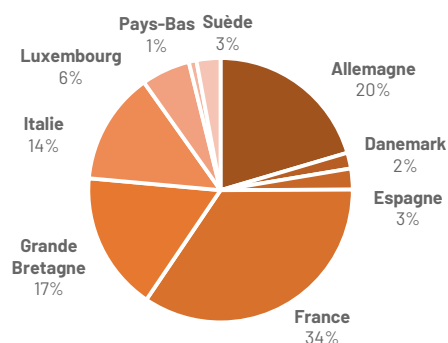
43 entreprises
en portefeuille

82% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

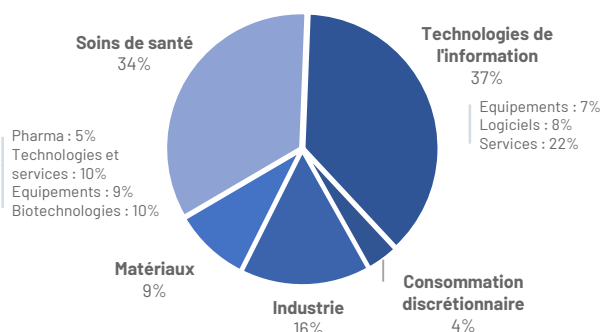
10 premières lignes
27% de l'actif

595m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	38%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	21%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	41%
Capitalisation médiane	595m€
Capitalisation moyenne	1339m€

Principales lignes

Pharmagest (France)	3,1%	Soins de santé
Oeneo (France)	2,9%	Matériaux
Evotec (Allemagne)	2,9%	Soins de santé
Morphosys (Allemagne)	2,8%	Soins de santé
Solutions 30 (Luxembourg)	2,8%	Technologies de l'information
Nombre de positions :	43	

Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Morphosys (Allemagne)	Valneva (France)
RWS (Grande Bretagne)	Porvair (Grande Bretagne)
Oeneo (France)	IMA (Italie)
Aubay (France)	WIIT SpA (Italie)
Robertet (France)	Gooch & Housego (Grande Bretagne)

Note moyenne ESG

Fonds	51	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 (Governance, 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
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 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 1h 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.