

**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 : **175,35€** (Part A - FR0011585520)

**18 682,43€** (Part I - FR0011585538)

Actif net : **45 596K€** Au 31/03/2020



Notations  
31/03/2020

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 de mars, NOVA Europe recule de -14,97% (part A) et de -14,89% (part I), tandis que son indicateur de référence recule de -21,28%.

La chute des marchés, sur fonds d'extension mondiale de l'épidémie de COVID-19, est historique. Votre fonds, bien qu'il connaisse un recul marqué pendant le mois, a bien mieux résisté que son indice de référence, notamment grâce au bon comportement de notre sélection dans la Santé. Ainsi, le fonds a pu s'appuyer sur les performances positives de certains titres en portefeuille :

- **Ambu (+7,9%) :** la société danoise spécialisée dans les endoscopes à usage unique profite de l'autorisation de production donnée par les autorités malaisiennes, implantation de son usine principale, ses activités étant considérées comme essentielles.
- **Valneva (+1,4%) :** la société française spécialisée dans les vaccins du voyageur, bien qu'elle verra ses ventes réduites au premier semestre, a confirmé que les résultats de phase II pour son candidat vaccin contre la maladie de Lyme étaient toujours prévus pour mi 2020.
- **Advanced Medical Solutions (-1,2%) :** la société britannique spécialisée dans les solutions de pansements chirurgicaux innovants profite de prévisions de croissance de l'ordre de 10% sur 2020 et d'un montant important de trésorerie nette à 65 millions de livres sterling.
- **Eckert & Ziegler (-5,4%) :** la société allemande de traitements par radiothérapie recule moins que le marché grâce aux premières commercialisations de sa solution lutetium 177, utilisée dans de nombreux traitements contre le cancer.
- **Evotec (-6,1%) :** la société allemande spécialisée dans la recherche clinique externalisée profite d'excellents résultats 2019 qui voit son chiffre d'affaires augmenter de 19% et son Excédent Brut d'Exploitation de 29%.

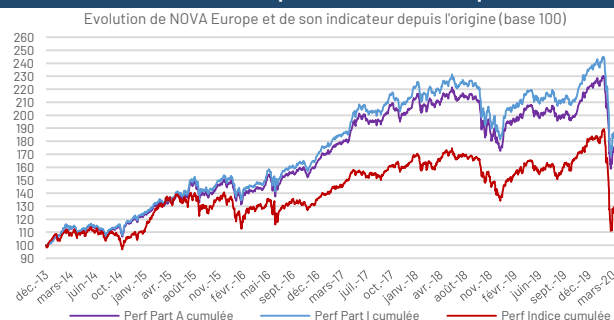
A contrario, certaines valeurs affichent des performances négatives en mars, du fait notamment des conséquences de la crise sanitaire actuelle :

- **Cembre (-32,6%) :** la société spécialisée dans les connecteurs électriques subit les contrecoups de l'arrêt de ses usines en Italie suite aux mesures plus strictes prises par le gouvernement pour tenter d'endiguer la propagation de l'épidémie de coronavirus.
- **Bigben Interactive (-29,1%) :** la société française spécialisée dans les accessoires et les jeux vidéo affiche un recul marqué alors qu'une large partie de ses ventes dépendent de la distribution physique, une large frange des magasins distributeurs de leurs produits étant fermés.
- **Porvair (-24,8%) :** la société britannique spécialisée dans les filtres industriels souffre de son exposition au secteur aéronautique suite aux annonces de réduction drastique de la production chez Airbus et Boeing.

En mars, nous avons continué de renforcer notre nouvelle ligne en **Wiit**, acteur italien du cloud privé. La société devrait profiter d'une grande résilience de ses résultats même en temps de crise. Nous avons également initié une ligne sur **Focusrite**, société britannique leader sur son marché du matériel d'interface audio grâce à son niveau d'exigence et de recherche pour ses produits.

Malgré l'état d'incertitude actuel, nous restons convaincus que le potentiel des petites et moyennes capitalisations innovantes en Europe reste fort, notamment dans les secteurs du digital et de la santé, où NOVA Europe est historiquement bien représenté. Les sociétés en portefeuille nous semblent par ailleurs armées pour faire face aux conséquences de cette crise avec des bilans sains et des équipes de direction à même de gérer au mieux cette crise.

### Indicateurs de performance et de risque



### Performances glissantes au 31/03/2020

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-14,97%	-14,89%	-21,28%
<b>YTD</b>	-21,42%	-21,22%	-28,86%
<b>1 an</b>	-12,70%	-11,81%	-18,13%
<b>3 ans</b>	-2,97%	-0,04%	-12,45%
<b>5 ans</b>	33,60%	40,48%	-1,13%
<b>Création</b>	75,35%	86,82%	29,31%

### Performances annualisées

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>1 an</b>	-12,70%	-11,81%	-18,13%
<b>3 ans</b>	-1,00%	-0,01%	-4,33%
<b>5 ans</b>	5,96%	7,03%	-0,23%
<b>Création</b>	9,31%	10,41%	4,16%

### 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>	21,82%	21,82%	30,39%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,10%	17,08%	20,55%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,37%	15,34%	18,63%
<b>Sharpe 1 an</b>	-0,66	-0,61	-0,73
<b>Sharpe 3 ans</b>	-0,06	0,00	-0,22
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,39	0,45	-0,02
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-31,06%	-31,01%	-41,40%

### Performances historiques

	NOVA Europe A	NOVA Europe I	Indicateur
<b>2019</b>	+26,59%	+27,89%	+31,44%
<b>2018</b>	-14,22%	-13,33%	-15,86%
<b>2017</b>	+22,13%	+23,24%	+19,03%
<b>2016</b>	+12,18%	+13,14%	+0,86%
<b>2015</b>	+22,67%	+24,18%	+23,53%
<b>2014</b>	+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

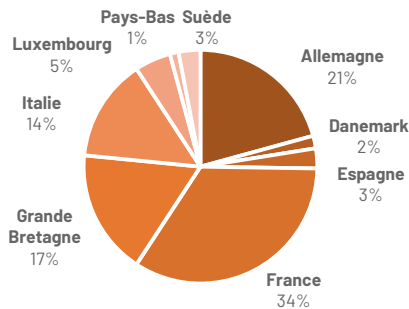
**42 entreprises**  
en portefeuille

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

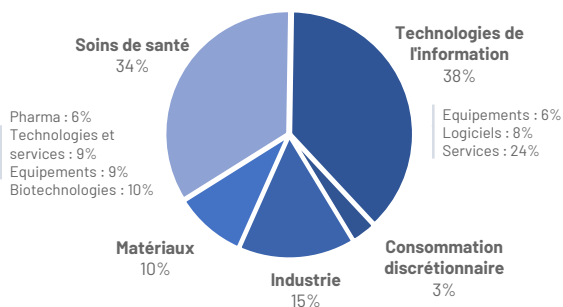
10 premières lignes  
**28% de l'actif**

**496m€ de capitalisation**  
boursière médiane

**Répartition géographique des actions**



**Répartition sectorielle des actions**



**Répartition capitalisation boursière des actions**

Capitalisation > 1Md€ :	29%
Capitalisation comprise entre 500 M€ et 1Md€ :	27%
Capitalisation inférieure à 500M€ :	44%

**Principales lignes**

<b>Oeneo</b>	3,3%	Matériaux
<b>Evotec</b>	3,1%	Soins de santé
<b>Pharmagest</b>	3,0%	Soins de santé
<b>Advanced Medical Solutions</b>	2,9%	Soins de santé
<b>Morphosys</b>	2,7%	Soins de santé

**Meilleures contributions**

<b>Ambu</b>
<b>Valneva</b>

**Moins bonnes contributions**

<b>Cembre</b>
<b>Bigben Interactive</b>
<b>Porvair</b>
<b>Solutions 30</b>
<b>Aubay</b>

**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)