



Raphaël Girault

Suivre +

64

Abonnés

"Notre label ISR est la suite logique de notre démarche de capital investisseur"

Emilie Da Silva , Gérante du fonds Nova Europe



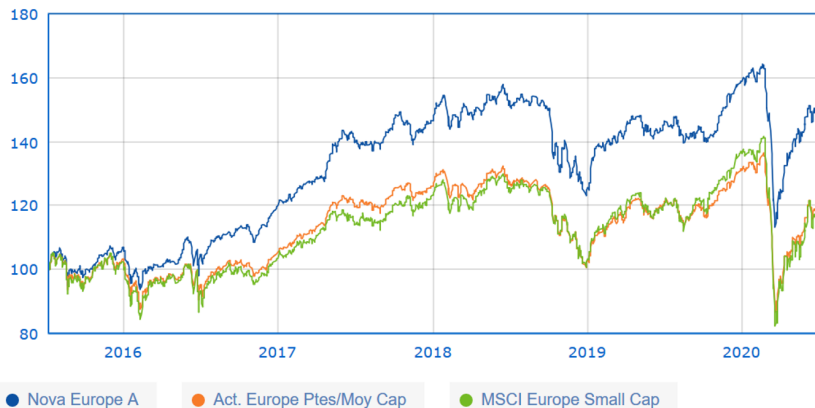
17/07/2020 | 14:34



Nous donnons ce mois-ci la parole à Emilie Da Silva, gérante du fonds Nova Europe. Avec une progression de +53% sur 5 ans à fin juin, le fonds fait partie des tous meilleurs fonds small caps de la place. Emilie Da Silva peut compter sur l'expérience de l'équipe de gestion d'Eiffel Investment Group, acteur du capital investissement. Nova Europe constitue en effet le seul fonds d'Eiffel Investment Group investi dans les PME et ETI cotées.*

Emilie Da Silva, Nova Europe progresse depuis sa création de 11,90%* par an contre 6,75% par an pour son indicateur de référence. Comment expliquez-vous cette surperformance ?

"Nova Europe est un fonds PEA-PME investi pour un tiers en France et pour deux tiers sur le reste de l'Europe, Royaume-Uni compris. Notre territoire d'investissement est constitué des sociétés européennes dont la capitalisation boursière se situe entre 150 millions d'euros et 6 milliards d'euros, soit environ 4000 valeurs, dont la moitié n'est pas couverte, ou très mal couverte, par les analystes. La capacité à sélectionner les valeurs parmi ce vaste univers explique une bonne partie de notre surperformance au sein de la classe d'actifs que constitue les PME et ETI cotées, reconnues pour leur capacité à croître fortement et durablement. Pour sélectionner une quarantaine de sociétés dans cet univers, Nova Europe s'appuie sur une équipe d'une dizaine de professionnels du capital investissement qui sillonne l'Europe, à la recherche de sociétés innovantes et positionnées sur trois secteurs durablement porteurs : la technologie, l'industrie innovante, et les sciences de la vie. Sur ce dernier thème, l'équipe comprend un médecin qui apporte son regard expert. Nous investissons sur le moyen-long terme, avec un arbitrage du portefeuille de l'ordre de 20% par an et près d'un tiers des valeurs du fonds étaient présentes dès sa création fin 2013. Le fonds profite bien des environnements de marché haussiers et amortit bien les baisses. Ce fut le cas pendant ce 1^{er} semestre 2020 où le fonds a perdu 6,3% contre -15,6% pour son indicateur de référence, le MSCI Europe Small Cap Net TR. Une bonne partie de ces performances s'explique par notre capacité à sélectionner des projets de croissance innovants variés, bien managés et dotés d'un leadership à l'international qui leur permet de changer de taille à un horizon 3 à 5 ans".



Le fonds surperforme sa catégorie sur cinq ans. Source : Quantalys – données à fin juin 2020

Du même auteur

Notre label ISR est la suite logique de notre démarche de capital investisseur

Notre label ISR est la suite logique de notre démarche de capital investisseur

Notre label ISR est la suite logique de notre démarche de capital investisseur

Small & Mid Caps : les derniers choix des stars de la gestion

Small & Mid Caps : les derniers choix des stars de la gestion

Monde



- CAC 40
- BEL 20
- SMI
- DAX
- EURO 5
- S&P 50
- NASDA
- DOW J
- NIKKEI

Pré-o

S&P 500
-0.12%

» Plus d'Inc

Ma Liste

- RENAL
- SAINT-
- AIRBU
- NOVAC
- AIR LIC
- ORANC
- CRÉDI
- TOTAL
- LA FR/
- NATIXI

» Créez voi

Palmarès

- TECHN
- VALNE
- PARRC
- AMOÉE
- ATEME
- SUPER
- MARIE
- SOLOC
- NATIXI
- MCPHY



que la qualité des bilans font que nous avons finalement très peu bougé. Les trois sociétés que nous avons sorties du portefeuille ([Nemetschek](#), [Ambu](#) et [Diasorin](#)) étaient heureuses car liées au dépassement de la barre des 6 milliards d'euros de capitalisation que nous nous sommes fixés.

Nous avons profité de la baisse pour entrer des sociétés que nous surveillions depuis longtemps et dont la valorisation était devenue attractive. [Focusrite](#), producteur britannique d'équipements et logiciels d'enregistrement audio. Cette société qui capitalise moins de 500 M€ est un leader sur un marché de passionnés en forte croissance et bien margé. Nous avons également profité de cette période pour entrer un acteur italien du cloud computing, [Wiit](#), qui capitalise un peu plus de 300 M€, qui connaît une croissance de plus de 30% par an depuis plusieurs années avec une clientèle de grands comptes aux besoins récurrents. Enfin, nous avons récemment entré le français [Albioma](#), acteur des énergies renouvelables. Ces trois sociétés seront en croissance en 2020. Avec un peu de recul, cette crise fait office de stress test pour nos participations et nous conforte dans notre positionnement et notre processus de gestion".

Le fonds vient d'être labellisé ISR. Qu'est-ce que cela implique ?

"Nous sommes le seul fonds investi dans des small cap européennes à avoir obtenu ce label. Notre approche de l'investissement proche du private equity, métier historique de la société de gestion, est tout à fait cohérente avec une démarche d'investissement selon les critères ESG (Environnement, Social, Gouvernance). Notre objectif avec ce label est à la fois d'améliorer les pratiques des entreprises, notamment en matière de transparence, et de mieux les connaître en les regardant sous des angles complémentaires. Concrètement, nous appliquons différents filtres d'exclusion. Commence ensuite une évaluation sur la base des critères ESG qui s'appuie sur la base Gaia qui couvre désormais l'Europe. L'objectif du fonds est d'obtenir une meilleure note que le benchmark de référence de Gaia qui élimine les 20% moins bonnes notes. Que la société fasse ou non l'objet d'une notation Gaia, nous engageons un dialogue sur les points d'amélioration que nous suivons dans le temps. En présence de controverse grave, nous faisons le point avec la société et si les réponses ne sont pas satisfaisantes, que la société ne nous semble pas adresser correctement le sujet, nous pouvons être amenés à sortir du dossier. Nous avons eu un cas en 2019 sur [Solutions 30](#) lors de la mise en doute des comptes, et après avoir challengé les dirigeants, nous avons décidé de garder et même de renforcer notre position".

Pouvez-vous citer deux bons élèves selon vous en matière d'ESG ?

"[Wavestone](#) et [Thermador](#) sont d'une grande maturité dans ce domaine : elles font preuve d'une grande transparence et d'un fort engagement dans cette démarche."

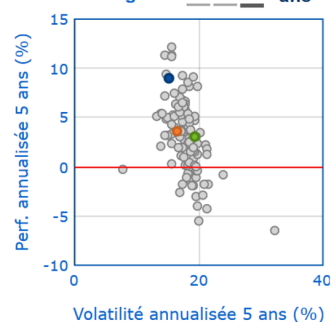
Quel est le principal point fort et le principal point faible d'une des toutes premières positions du fonds ?

"Nous pouvons citer [Pharmagest](#), société de grande qualité qui, au-delà d'être très bien positionnée sur son segment, est animée par une vraie vision à long terme de la digitalisation de la santé, en ligne avec les besoins des praticiens et des patients. Les dernières acquisitions, dans l'intelligence artificielle par exemple ou la messagerie instantanée pour les professionnels de santé, en sont l'illustration. Seul bémol, la valorisation, qui est devenue très élevée...".

Classement de la performance au 30/06/2020

	Rang	Quartile
1 mois	95 / 172	3
3 mois	102 / 172	3
6 mois	49 / 170	2
YTD	49 / 170	2
1 an	41 / 166	1
3 ans	32 / 144	1
5 ans	9 / 123	1

Fonds versus catégorie 1 3 5 ans



Performance du fonds sur cinq ans : point bleu sur le graphique de droite (Source : Quantalys- 30 juin 2020)

Services
Financiers

» Suite du l

Palmarès

INTUIT
AES CC
ALIGN
ABIOM
PUBLIC
REGIO
MGM R
HELME
NORDE
NETFL

Té

Santé

» Suite du l

Devises / F



EUR / USD
EUR / CHF
USD / JPY
GBP / USD
EUR / GBP
EUR / JPY
AUD / USD

» Espace C

Matières P



OR
WTI
BRENT
ARGENT
PLATINE

» Espace M

Cryptomoi

BITCOIN
ETHEREUM
BITCOIN C.

» Espace C



Rechercher action, indice, devise, news, membre ...

Connexion

Ins

BOURSE

ACTUALITÉS

ANALYSES

CONSEILS

PORTEFEUILLES

LISTES

PALMARÈS

SCREENERS

VIDÉOS

OUT

accueillant de premiers des risques.

Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante.

Pourcentage de détention du capital par les fonds Eiffel IG au 16/07/2020 :

[Albioma](#) 0,22% ; [Focusrite](#) 0,99% ; [Pharmagest](#) 0,25% ; [Solutions 30](#) 0,28% ; [Thermador](#) 0,51% ; [Wavestone](#) 0,32% ; [Wiit](#) 0,39%.

Pour aller plus loin dans l'environnement des small et mid caps, [retrouvez notre bilan mensuel des meilleurs fonds smallcaps.](#)

Valeurs citées dans l'article

	Varia.	Dernier	Var. 1janv
ALBIOMA	1.17%	38.9	47.88%
AMBU	-0.42%	235.8	111.91%
DIASORIN S.P.A.	0.00%	178.2	54.42%
FOCUSRITE PLC	0.51%	693.49	6.48%
NEMETSCHEK SE	0.48%	62.7	6.21%
PHARMAGEST INTERACTIVE	0.37%	82.5	35.64%
SOLUTIONS 30 SE	3.30%	13.15	27.81%
THERMADOR GROUPE	-0.72%	55.6	5.28%
WAVESTONE	-1.00%	19.9	-22.69%
WIIT S.P.A.	-1.92%	127.5	41.61%



Raphaël Girault

© Zonebourse.com 2020



0

Réagir à cet article



Réagir le premier



Publier



+33 (0)4 78 30 41 42

À PROPOS

Surperformance SAS

Contact

Mentions légales

Recrutement

Stock Market Quotes Interactive brokers Offre Binck Best of des tweets Stock Market News Börse: Aktien, Kurse und Nachrichten
Copyright © 2020 Surperformance. Tous droits réservés. Les cotations sont fournies par Factset, Morningstar, S&P Capital IQ et vwd Group

