

## DÉCEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/12/2020)

Essentiellement investi en actions de l'Union Européenne, NOVA Europe ISR 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

**Valeur liquidative :** **249,94€** - Part A (FR0011585520)  
**26 761,6€** - Part I (FR0011585538)

**Actif net : 78 560K€**

Au 31/12/2020



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 décembre, NOVA Europe ISR progresse de +6,06% (part A) et de +6,12% (part I), une performance en ligne avec son indicateur de référence qui progresse de +5,96%.

En 2020, le Fonds connaît une progression de +12,01% (part A) et de +12,85% (part I) lui permettant de réaliser une performance sensiblement supérieure à son indicateur de référence qui affiche une hausse de +4,58%.

Malgré des vents contraires avec l'arrivée de la seconde vague épidémique, les marchés sont restés sur leur momentum positif initié par les annonces des vaccins et donc un horizon se dégageant sur la future sortie de la crise sanitaire.

Le Fonds a profité de cette hausse des marchés grâce aux contributions positives de titres tels que :

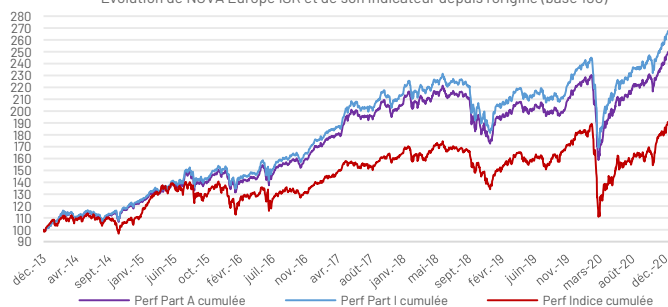
- **Focus Home Interactive (+46,6%) :** le spécialiste de l'édition de jeux vidéo AA profite de la montée progressive au capital de son nouvel actionnaire de référence Neology qui détient désormais 42% du capital de la société (vs 37% en juillet), preuve de sa confiance dans le modèle du groupe.
- **SES Imagotag (+39,8%) :** le leader mondial des étiquettes électroniques pour le secteur de la distribution profite de l'annonce d'un carnet de commandes record à fin 2020 à 160-200M€ qui permet d'entrevoir une forte croissance des revenus sur le prochain exercice.
- **Valneva (+21,3%) :** le spécialiste français des vaccins est porté par le lancement de la phase I/II de l'étude sur son candidat vaccin contre la COVID 19. Le calendrier d'étude de ce candidat vaccin devrait permettre à la société de demander une approbation de mise sur le marché à l'automne 2021.
- **Evotec (+18,4%) :** le spécialiste allemand de la recherche clinique externalisée annonce avoir franchi un nouveau point d'étape dans sa recherche avec BMS sur la dégradation ciblée de certaines protéines. Cela devrait donc déclencher le paiement d'une somme non dévoilée de BMS à Evotec.

A l'inverse, on notera la contre-performance mensuelle affichée par **Solutions 30 (-38,0%)** qui est le principal contributeur négatif à la performance. Le spécialiste des installations des nouvelles technologies (compteur intelligent, fibre, borne de recharge, ...) subit les attaques d'un rapport anonyme dénonçant de potentielles actions de blanchiment ainsi que des relations avec des personnes liées au crime organisé italien. La société nie ces accusations et a formulé des réponses à ce rapport. De plus, Solutions 30 a indiqué dans un communiqué avoir déposé une plainte auprès du Parquet National Financier pour diffusion d'informations fausses et trompeuses. Enfin, elle a nommé des experts externes ayant pour mission d'analyser notamment le bien-fondé des réponses apportées par Solutions 30.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre position sur **Wavestone**. Cette Entreprise de Services Numériques française voit une remontée progressive de son taux d'activité grâce à une activité commerciale soutenue mais aussi un repositionnement sur les secteurs les plus résilients.

## Indicateurs de performance et de risque

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



## Performances glissantes au 31/12/2020

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	6,06%	6,12%	5,96%
<b>YTD</b>	12,01%	12,85%	4,58%
<b>1 an</b>	12,01%	12,85%	4,58%
<b>3 ans</b>	21,63%	25,08%	15,66%
<b>5 ans</b>	66,64%	74,40%	38,85%
<b>Création</b>	149,94%	167,62%	90,10%

## Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	12,01%	12,85%	4,58%
<b>3 ans</b>	6,73%	7,72%	4,95%
<b>5 ans</b>	10,74%	11,75%	6,78%
<b>Création</b>	13,85%	14,96%	9,52%

## Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	23,64%	23,70%	36,04%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,84%	17,85%	23,69%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,52%	15,51%	20,09%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,50	0,53	0,14
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,39	0,44	0,23
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,69	0,75	0,35
<b>Tracking error 1 an</b>	15,97%	15,65%	N/A
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-31,06%	-31,01%	-41,40%

## Performances historiques

	Part A	Part 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%

Sources: Eiffel Investment Group - Bloomberg

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 ISR 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.

## DÉCEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/12/2020)

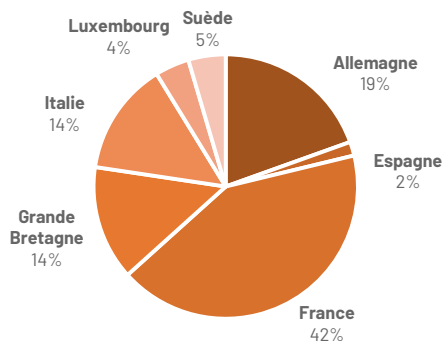
**45 entreprises**  
en portefeuille

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

**10 premières lignes**  
**27% de l'actif**

**752m€ de capitalisation**  
boursière médiane

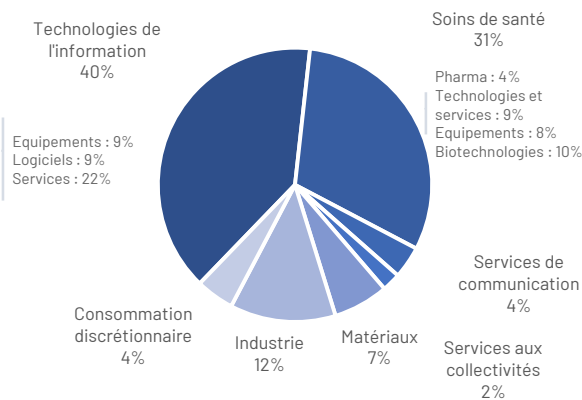
### Répartition géographique des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	27%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	37%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	36%
Capitalisation médiane	752m€
Capitalisation moyenne	1222m€

### Répartition sectorielle des actions



Nombre de positions : 45

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Focus Home Interactive (France)	Solutions 30 (Luxembourg)
SES Imagotag (France)	RWS (Grande Bretagne)
Valneva (France)	Sword (Luxembourg)
Evotec (Allemagne)	Porvoir (Grande Bretagne)
Sedana Medical (Suède)	Cembre (Italie)

### Note moyenne ESG

52	48	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 : Gaia Rating.
Fonds	Benchmark de référence	

**91% de valeurs couvertes par l'analyse ESG**

### Caractéristiques principales

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



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](http://www.eiffel-ig.com).