

## OCTOBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/10/2020)

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** : **220,26€** - Part A (FR0011585520)  
**23 603,25€** - Part I (FR0011585538)

**Actif net** : **64 126K€**

Au 30/10/2020



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

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 d'octobre, NOVA Europe ISR recule de -1,90% (part A) et de -1,65% (part I), tandis que son indicateur de référence recule de -4,40%.

Les marchés boursiers ont été pénalisés par l'émergence de la seconde vague de l'épidémie de la COVID 19 qui touche l'Europe. Le fonds a de nouveau affiché son potentiel de résistance dans des marchés compliqués grâce à la contribution de titres tels que :

- **Novacyt (+93,2%)** : le spécialiste franco-britannique des tests de diagnostic continue de profiter d'une demande forte des laboratoires. La société a racheté son fournisseur IT-IS afin de mieux gérer la chaîne de valeur sur les tests PCR.
- **Dechra Pharma (+8,3%)** : le spécialiste britannique des produits vétérinaires annonce qu'il a bénéficié d'une demande plus soutenue qu'anticipée, comme ses pairs, sur le premier trimestre de son exercice fiscal (Juillet-Septembre).
- **SES Imagotag (+15,9%)** : le spécialiste français des étiquettes électroniques profite d'une forte croissance de ses revenus au troisième trimestre (+43%) suite aux levées des mesures restrictives lui permettant de livrer son important carnet de commandes.
- **Pharmagest (+7,3%)** : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé continue de profiter du fort besoin de digitalisation du secteur médical, mis en avant par la crise actuelle.
- **Focusrite (+12,8%)** : le spécialiste britannique des logiciels et du matériel audio s'affiche en hausse grâce aux anticipations d'une demande accrue de ses produits comme lors du premier confinement qui leur avait été très favorable.

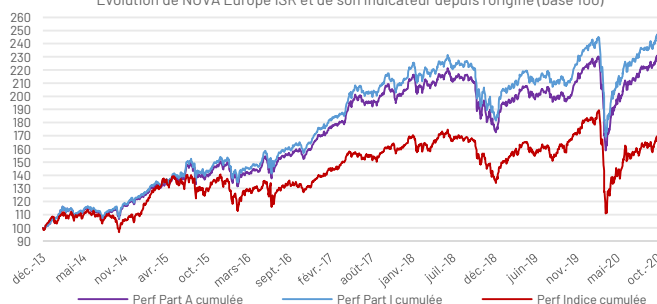
A l'inverse, on notera que certaines valeurs du portefeuille ont contribué négativement à la performance telles que :

- **WiiT (-18,2%)** : le spécialiste italien du cloud privé pour les entreprises faiblit en bourse après une forte progression en 2020. La société ne devrait pourtant pas être très pénalisée par la seconde vague de l'épidémie grâce à plus de 90% de récurrence de ses revenus.
- **Solutions 30 (-14,7%)** : le spécialiste français des installations de nouvelles technologies voit son cours refluer après avoir atteint un plus haut historique en bourse. Le management s'attend à un second semestre encore en croissance.
- **Morphosys (-19,2%)** : la société de biotechnologie allemande s'affiche dans le rouge suite à une émission inattendue de 325M€ d'obligations convertibles alors que la société dispose d'un montant de cash net déjà important.

En octobre, nous avons allégé les positions du portefeuille dont la visibilité pour les prochains trimestres était réduite (**KPS, Datalogic**) au profit de sociétés dont le momentum de croissance ne se dément pas comme **Focus Home Interactive** (société française de jeux vidéo) et **Sedana Medical** (société suédoise fabriquant des produits pour l'anesthésie).

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 30/10/2020

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-1,90%	-1,65%	-4,40%
<b>YTD</b>	-1,29%	-0,47%	-14,27%
<b>1 an</b>	9,53%	10,63%	-6,53%
<b>3 ans</b>	7,22%	10,51%	-4,69%
<b>5 ans</b>	53,20%	60,75%	15,84%
<b>Création</b>	120,26%	136,03%	55,83%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	9,53%	10,63%	-6,53%
<b>3 ans</b>	2,35%	3,39%	-1,59%
<b>5 ans</b>	8,90%	9,95%	2,98%
<b>Création</b>	12,14%	13,27%	6,65%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	23,85%	23,93%	35,35%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,82%	17,84%	23,24%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,50%	15,49%	19,86%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,40	0,44	-0,18
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,16	0,21	-0,05
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,58	0,64	0,17
<b>Tracking error 1 an</b>	15,13%	14,73%	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.

## OCTOBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/10/2020)

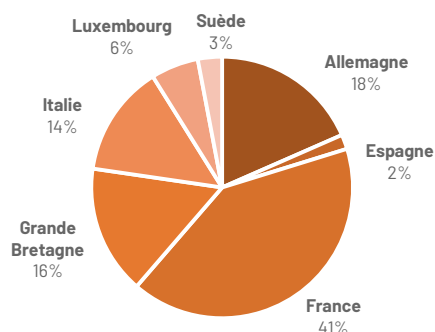
**42 entreprises**  
en portefeuille

**83% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

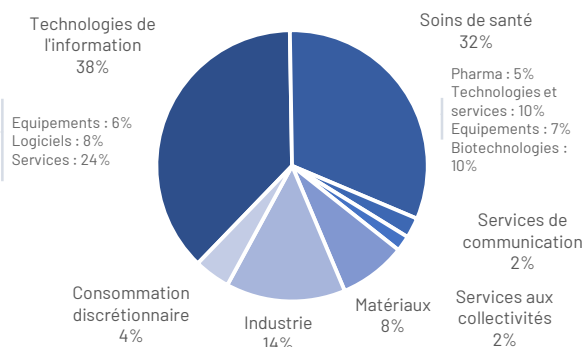
**10 premières lignes**  
**26% de l'actif**

**618m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	34%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	31%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	35%
Capitalisation médiane	618m€
Capitalisation moyenne	1076m€

### Principales lignes

Pharmagest (France)	2,9%	Soins de santé
Esker (France)	2,8%	Technologies de l'information
Valneva (France)	2,8%	Soins de santé
Wiit (Grande Bretagne)	2,7%	Soins de santé
Solutions 30 (Luxembourg)	2,6%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 42

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Novacyt (France)	Wiit (Italie)
Dechra Pharma (Grande Bretagne)	Solutions 30 (Luxembourg)
SES Imagotag (France)	Morphosys (Allemagne)
Pharmagest (France)	Valneva (France)
Focusrite (Grande Bretagne)	Adesso (Allemagne)

### Note moyenne ESG

Fonds	52
Benchmark de référence	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 : Gaïa Rating.



**95% de valeurs couvertes par l'analyse ESG**

### Caractéristiques principales

<b>Société de gestion</b>	Eiffel Investment Group
<b>Gérants</b>	Emilie Da Silva - Bastien Jallet
<b>Nature juridique</b>	Fonds Commun de Placement Coordonné Eligible Assurance-vie, PEA, PEA-PME, comptes titres
<b>Création</b>	10 décembre 2013
<b>Devise</b>	Euro
<b>Classification AMF</b>	Actions de l'Union Européenne
<b>Catégorie</b>	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC
<b>Indicateur de référence</b>	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation
<b>Pays d'enregistrement</b>	France

<b>ISIN</b>	Part A : FR0011585520 - Part I : FR0011585538
<b>Valeur origine</b>	Part A : 100€ - Part I : 10 000€
<b>Minimum souscription</b>	1 part
<b>Frais de gestion max</b>	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
<b>Droit d'entrée max</b>	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
<b>Droit de sortie</b>	0%
<b>Commission de surperformance</b>	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
<b>Durée de placement recommandée</b>	Supérieure à 5 ans
<b>Dépositaire - Valorisateur</b>	Société Générale
<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).