

# NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

labelRelance



**EIFFEL**  
INVESTMENT GROUP



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



Fonds sélectionné par : **Zi Sélection**  
Le Fonds révélateur de talents



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

## SEPTEMBRE 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/09/2021)

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** : **305,41€** - Part A (FR0011585520)  
**32 932,91€** - Part I (FR0011585538)

**Actif net** : **135 723K€**

Au 30/09/2021

### Commentaires de Gestion

Au cours du mois de septembre, NOVA Europe ISR recule de -4,86% (part A) et de -4,79% (part I), à comparer à une baisse de -4,45% pour son indicateur de référence.

Dans des marchés baissiers, le fonds profite de la bonne tenue de titres tels que :

- **SES-Imagotag** (+12,6%) : le spécialiste français des étiquettes électroniques profite de bons résultats semestriels avec des revenus en croissance de 71% qui lui permettent de confirmer son objectif de 400M€ de chiffre d'affaires pour 2021.
- **El.En** (+8,6%) : le spécialiste italien des lasers de découpe industrielle et pour le domaine médical publie également un excellent chiffre d'affaires, de 274M€ (+68%), ainsi qu'une marge opérationnelle supérieure à 11%.
- **Sedana Medical** (+7,1%) : le spécialiste suédois des équipements de sédation annonce l'approbation dans 10 pays européens (France, Allemagne, ...) de son nouveau produit Sedaconda.

A l'inverse, certains titres en portefeuille affichent des reculs marqués de leur cours de bourse lors du dernier mois écoulé :

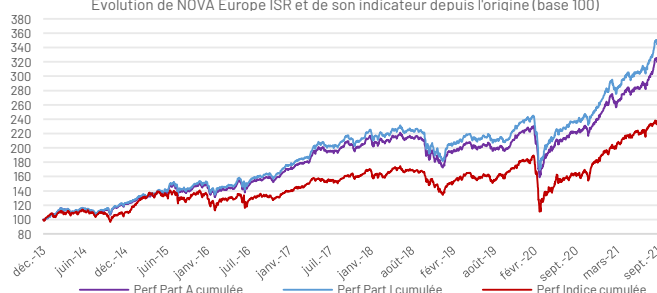
- **Valneva** (-35,6%) : le spécialiste français des vaccins est pénalisé par la rupture de contrat d'approvisionnement pour son candidat vaccin COVID par le gouvernement britannique. La société est toujours dans l'attente des résultats de phase III.
- **Exasol** (-31,8%) : le spécialiste allemand des logiciels de gestion de bases de données publie une croissance de 27% de ses revenus récurrents au premier semestre ce qui implique que la société devra fortement accélérer au second semestre pour atteindre son objectif d'une croissance de 45% en 2021.
- **Focus Home Interactive** (-15,9%) : le spécialiste français des jeux vidéo est pénalisé par un succès moindre qu'anticipé pour son jeu sorti en juin, Hood & Outlaws.
- **Probi** (-27,2%) : le spécialiste suédois des probiotiques souffre en bourse dans la foulée de sa publication trimestrielle décevante d'une croissance négative suite au non-renouvellement d'un contrat cadre.
- **Vitrolife** (-13,1%) : le cours du spécialiste suédois des équipements pour la Fécondation In Vitro s'affiche dans le rouge alors que son directeur financier a décidé de quitter son poste après 10 ans au sein du groupe.

Au cours du mois de septembre, nous avons allégé notre poche de valeurs britanniques car celles-ci ne sont plus éligibles au quota PEA-PME à partir du 1er octobre. Particulièrement, nous avons allégé **Dechra Pharmaceuticals**, titre en portefeuille depuis le lancement du fonds il y a près de 8 ans, et dont la capitalisation boursière a dépassé les 6mds€ au cours du mois. Depuis son entrée en portefeuille, le spécialiste de produits vétérinaires a multiplié par 3 son chiffre d'affaires, par 4 sa rentabilité, et par près de 10 fois sa valeur en bourse.

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.

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 30/09/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-4,86%	-4,79%	-4,45%
<b>YTD</b>	22,19%	23,06%	18,37%
<b>1 an</b>	36,02%	37,22%	38,04%
<b>3 ans</b>	45,46%	49,63%	35,88%
<b>5 ans</b>	92,61%	101,74%	68,45%
<b>Création</b>	205,41%	229,33%	125,02%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	36,02%	37,22%	38,04%
<b>3 ans</b>	13,27%	14,34%	10,73%
<b>5 ans</b>	14,00%	15,06%	10,99%
<b>Création</b>	15,37%	16,48%	10,94%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	11,13%	11,04%	14,37%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,90%	17,91%	23,60%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,20%	15,20%	19,35%
<b>Sharpe 1 an</b>	3,25	3,45	2,71
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,79	0,84	0,48
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,96	1,02	0,60
<b>Tracking error 1 an</b>	10,18%	10,05%	N/A
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-6,81%	-6,77%	-8,95%

### Performances historiques

	Part A	Part I	Indicateur
<b>2020</b>	+12,01%	+12,85%	+4,58%
<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

## SEPTEMBRE 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/09/2021)

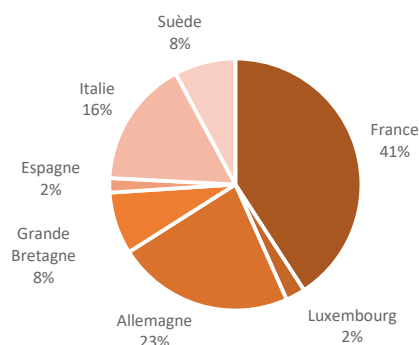
**46 entreprises**  
en portefeuille

**88% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

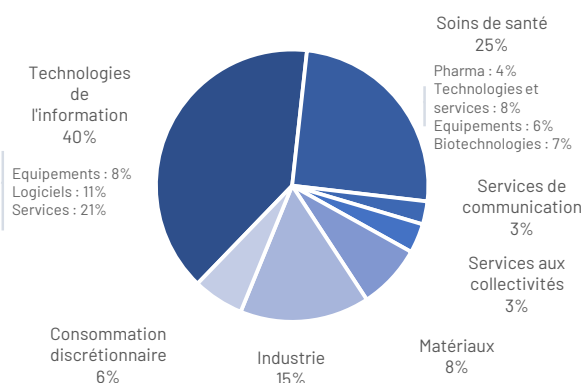
**10 premières lignes**  
**27% de l'actif**

**1107m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	17%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	27%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	56%
Capitalisation médiane	1107m€
Capitalisation moyenne	1556m€

### Principales lignes

El.En (Italie)	2,9%	Soins de santé
WiiT (Italie)	2,9%	Technologies de l'information
Adesso (Allemagne)	2,9%	Technologies de l'information
Sedana Medical (Suède)	2,8%	Soins de santé
Datagroup (Allemagne)	2,8%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 46

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
SES Imagotag (France)	Valneva (France)
El.En (Italie)	Exasol AG (Allemagne)
Sedana Medical (Suède)	Focus Home Interactive (France)
Bigben Interactive (France)	Probi (Suède)
Cembre (Italie)	Vitolife (Suède)

### Note moyenne ESG

Fonds	55	Benchmark de référence	50
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>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 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 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](http://www.eiffel-ig.com).