

NOVEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/11/2020)

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 : **235,67€** - Part A (FR0011585520)
25 217,2€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : **72 543K€**

Au 30/11/2020



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 novembre, NOVA Europe ISR progresse de +7,00% (part A) et de +6,84% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de +15,13%.

Les mois se suivent mais ne se ressemblent pas alors que les marchés boursiers ont pris le contrepied du mois d'octobre et s'affichent en hausse sensible grâce aux 3 annonces successives d'études positives sur des candidats vaccin contre la COVID 19.

Cette envolée a été très favorable aux titres malmenés depuis le début de l'année qui entrevoient enfin une sortie de cette crise économique et sanitaire. Nos titres aux profils plus résilients n'ont ainsi pas capté toute la vague de hausse. Pour autant, le portefeuille continue d'afficher une performance supérieure à son indice qui est toujours en territoire négatif en 2020.

Nous restons convaincus que le positionnement du portefeuille sur des petites et moyennes valeurs innovantes permettra à NOVA Europe ISR de surperformer dans le temps grâce à leur position de leader sur des marchés résilients.

Parmi les meilleurs contributeurs à la performance, on retrouve :

- **Adesso (+46,9%)** : l'Entreprise de Services Numériques allemande continue son impressionnante croissance qui porte le chiffre d'affaires sur 9 mois à 384M€ soit une hausse organique de 17%. Le groupe a donc revu à la hausse ses objectifs annuels.
- **Bigben Interactive (+21,0%)** : le spécialiste des jeux vidéo et accessoires multimédia profite de la très bonne performance de sa filiale de création et d'édition de jeux vidéo Nacon pour remonter son objectif de marge opérationnelle de 10% à 12%.
- **El.En (+30,7%)** : le spécialiste italien des lasers pour l'industrie et le secteur médical affiche une hausse de 11% de ses revenus au troisième trimestre grâce notamment à une bonne dynamique dans la demande industrielle chinoise qui profite d'un effet rattrapage après les 3 mois de fermeture complète de son économie en début d'année.

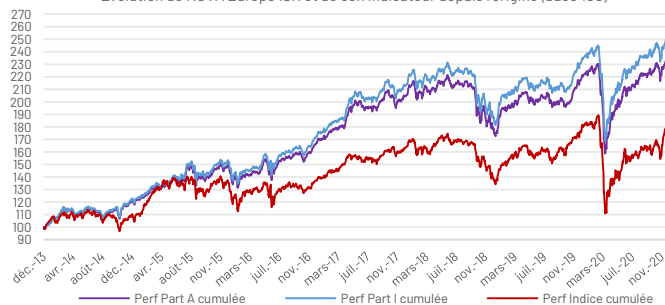
Certains titres ont toutefois tempéré ces bonnes performances :

- **Novacyt (-23,5%)** : le spécialiste franco-britannique des tests de diagnostics s'affiche en retrait suite aux annonces positives sur des vaccins qui pourraient venir diminuer en 2021 la demande de tests PCR que le groupe produit.
- **Oneo (-6,3%)** : le spécialiste français des produits pour la viticulture publie des revenus en recul de -8% au premier semestre de son exercice (avril-septembre). Le groupe a toutefois vu un retour progressif de la demande s'exprimant par des signatures de nouveaux clients au second trimestre.

En novembre, nous avons renforcé notre exposition aux marchés en renforçant les positions récemment initiées en **Sedana Medical** et **Focus Home Interactive** mais en initiant également des positions sur des titres de croissance tels que **Mensch & Machine** (Allemagne - Logiciels de visualisation pour l'industrie et le BTP) ou encore **Carel** (Italie - Systèmes de contrôle de ventilation).

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 30/11/2020

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	7,00%	6,84%	15,13%
YTD	5,62%	6,33%	-1,30%
1 an	8,50%	9,34%	2,89%
3 ans	16,71%	20,03%	11,79%
5 ans	57,22%	64,56%	28,11%
Création	135,67%	152,17%	79,41%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	8,50%	9,34%	2,89%
3 ans	5,28%	6,27%	3,78%
5 ans	9,46%	10,46%	5,07%
Création	13,07%	14,17%	8,74%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	23,73%	23,78%	36,20%
Volatilité 3 ans	17,83%	17,84%	23,65%
Volatilité 5 ans	15,57%	15,56%	20,13%
Sharpe 1 an	0,36	0,39	0,10
Sharpe 3 ans	0,33	0,38	0,19
Sharpe 5 ans	0,62	0,68	0,29
Tracking error 1 an	16,03%	15,69%	N/A
Max Drawdown 1Y	-31,06%	-31,01%	-41,40%

Performances historiques

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

NOVEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/11/2020)

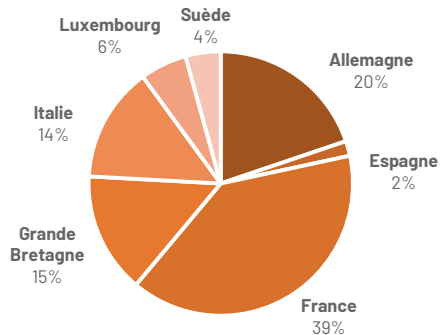
45 entreprises
en portefeuille

86% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

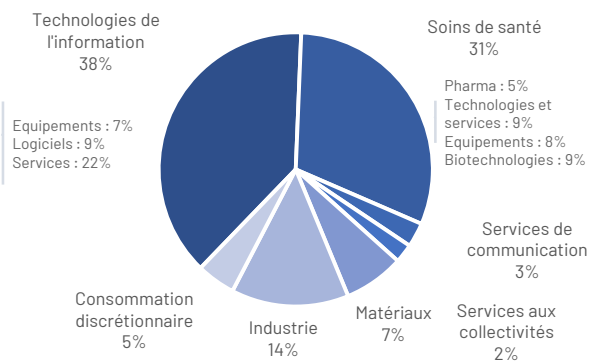
10 premières lignes
26% de l'actif

683m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	31%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	36%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	33%
Capitalisation médiane	683m€
Capitalisation moyenne	1164m€

Principales lignes

Esker (France)	2,8%	Technologies de l'information
Pharmagest (France)	2,7%	Soins de santé
Valneva (France)	2,6%	Soins de santé
Evotec (Allemagne)	2,6%	Soins de santé
Solutions 30 (Luxembourg)	2,6%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 45

Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Adesso (Allemagne)	Novacyt (France)
Bigben Interactive (France)	Oeneo (France)
El.En (Italie)	Robertet (France)
Aubay (France)	Dechra Pharma (Grande Bretagne)
Cembre (Italie)	Vitrolife (Suède)

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

Société de gestion	Eiffel Investment Group	ISIN	Part A : FR0011585520 - Part I : FR0011585538
Gérants	Emilie Da Silva - Bastien Jallet	Valeur origine	Part A : 100€ - Part I : 10 000€
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Coordonné Eligible Assurance-vie, PEA, PEA-PME, comptes titres	Minimum souscription	1 part
Création	10 décembre 2013	Frais de gestion max	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
Devise	Euro	Droit d'entrée max	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne	Droit de sortie	0%
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC	Commission de surperformance	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Affectation des résultats	Capitalisation	Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
Pays d'enregistrement	France	Valorisation	Quotidienne
		Limite de centralisation	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.