

# NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



## SEPTEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/09/2020)

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



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



**Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans**

**Valeur liquidative** : **224,53€** - Part A (FR0011585520)  
**23 999,55€** - Part I (FR0011585538)

**Actif net** : **64 282K€**

Au 30/09/2020

### Commentaires de Gestion

Au cours du mois de septembre, NOVA Europe ISR progresse de 1,02% (part A) et de 1,77% (part I), tandis que son indicateur de référence recule de -0,59%.

On a observé sur le mois une consolidation des principaux marchés boursiers sur fond de seconde vague épidémique. Le fonds a pris le contrepied des marchés et affiche une performance positive en septembre grâce notamment aux contributions de valeurs comme :

- **Valneva (+34,5%)** : le spécialiste français des vaccins bénéficie de l'accord passé avec le gouvernement britannique sur son candidat vaccin contre la COVID 19 qui devrait lui rapporter un minimum de 470M€ en 2021 en cas de succès de ses recherches.
- **Wiiit (+39,9%)** : le spécialiste italien du cloud pour applications critiques est porté par un excellent premier semestre (revenus en hausse de 56%) mais aussi de l'annonce de sa première acquisition à l'étranger, myLoc, qui devrait être relative.
- **Solutions 30 (+24,5%)** : le spécialiste français de l'installation des nouvelles technologies a publié de très bons résultats du premier semestre avec des revenus en hausse de 14% et s'attend à une accélération de la demande au second semestre.
- **Wavestone (+24,8%)** : le cabinet de conseil français a rassuré les marchés en indiquant qu'il avait observé une nette remontée du taux d'activité au cours de l'été grâce à ses mesures de relance.
- **Focus Home Interactive (+27,1%)** : le spécialiste français des jeux vidéo profite de l'annonce de la nomination d'un nouveau Directeur Général suite au changement d'actionnaire de référence mais aussi d'un nouveau partenariat avec un studio polonais de création de jeux vidéo.

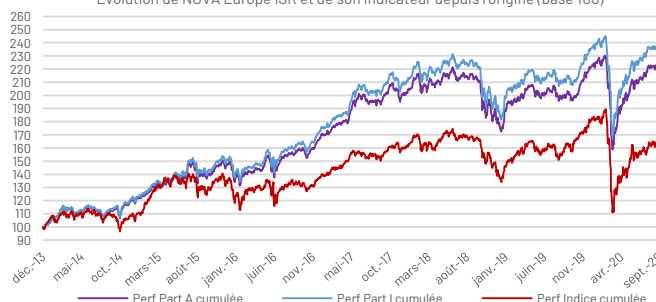
A contrario, certains titres du portefeuille ont contribué négativement à la performance du portefeuille tels que :

- **SES Imagotag (-17,1%)** : le spécialiste français des étiquettes électroniques a connu un premier semestre résilient en termes de revenus (-2,5%) mais a consommé près de 40M€ de trésorerie suite à une hausse des stocks et des créances clients.
- **Datagroup (-14,1%)** : l'Entreprise de Services Numériques allemande subit les baisses de marges affichées au premier semestre suite à des coûts non récurrents liés à des lancements de projets importants.
- **Basler (-16,6%)** : le spécialiste des caméras industrielles voit son cours de bourse reculer sensiblement alors que le second semestre ne devrait pas profiter du même niveau de demande en provenance du secteur des semi-conducteurs.

Au cours du mois de septembre, nous avons initié une position sur **Novacyt**, le spécialiste franco-britannique des diagnostics, qui profite de nombreux accords de distribution pour ses tests COVID et dispose désormais d'une forte position de trésorerie.

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 30/09/2020

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	1,02%	1,77%	-0,59%
<b>YTD</b>	0,62%	1,20%	-10,32%
<b>1 an</b>	11,88%	12,81%	0,21%
<b>3 ans</b>	10,04%	13,22%	1,76%
<b>5 ans</b>	62,74%	70,43%	28,86%
<b>Création</b>	124,53%	140,00%	63,00%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	11,88%	12,81%	0,21%
<b>3 ans</b>	3,24%	4,22%	0,58%
<b>5 ans</b>	10,22%	11,24%	5,20%
<b>Création</b>	12,61%	13,72%	7,44%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	23,51%	23,59%	34,89%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,73%	17,74%	22,91%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,42%	15,41%	19,73%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,47	0,46	-0,03
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,21	0,24	0,02
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,64	0,68	0,24
<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.

## SEPTEMBRE 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/09/2020)

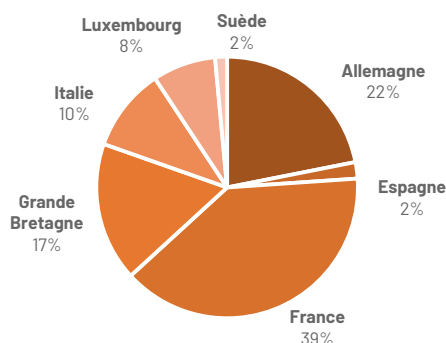
**44 entreprises**  
en portefeuille

**84% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

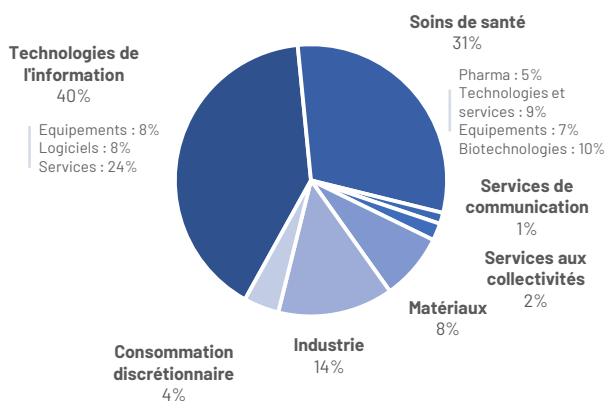
**10 premières lignes**  
**28% de l'actif**

**647m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	33%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	28%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	39%
Capitalisation médiane	647m€
Capitalisation moyenne	1193m€

### Principales lignes

Solutions 30 (Luxembourg)	3,6%	Technologies de l'information
Valneva (France)	3,3%	Soins de santé
Esker (France)	2,9%	Technologies de l'information
Wiiit (Italie)	2,8%	Technologies de l'information
First Derivatives (Grande Bretagne)	2,7%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 44

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Valneva (France)	SES Imagotag (France)
Wiiit (Italie)	Datagroup (Allemagne)
Solutions 30 (Luxembourg)	Basler (Allemagne)
Wavestone (France)	AMS (Grande Bretagne)
Focus Home (France)	MGI Digital (France)

### 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.

**96% 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).