

NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



JUILLET 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/07/2020)

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.

Valeur liquidative : 216,59€ - Part A (FR0011585520)
23 153,98€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : 60 995K€

Au 31/07/2020

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 de juillet, NOVA Europe ISR progresse de 3,57% (part A) et de 3,66% (part I), tandis que son indicateur de référence progresse de 1,11%.

Dans un contexte de marché en hausse modérée, le fonds se distingue par une surperformance sensible grâce à sa sélection de valeurs telles que :

- **Esker (+22,7%) :** le spécialiste français des logiciels de dématérialisation des documents profite de la résilience de son modèle basé sur une forte récurrence des revenus. Ainsi, la société affiche un taux de croissance de 7% sur le premier semestre de l'exercice 2020.
- **Eckert & Ziegler (+19,6%) :** le spécialiste allemand des traitements de radiothérapie a rehaussé sa prévision de rentabilité nette pour l'année suite à la forte demande pour ses traitements par radiothérapie unique sur certaines indications tel que le cancer du foie.
- **Bigben Interactive (+23,4%) :** le spécialiste français des accessoires média et des jeux vidéo annonce un nouveau partenariat global avec Microsoft sur la production de manettes pour ses consoles existantes et les futurs modèles.
- **Aubay (+18,9%) :** l'Entreprise de Services Numériques française affiche une bonne résistance sur le premier semestre avec une hausse de 0,5% de son chiffre d'affaires grâce à son exposition au secteur bancaire qui s'est avéré résilient pendant la crise de la COVID 19.
- **Industria Macchine Automatiche (+26,2%) :** le spécialiste italien des machines-outils pour l'emballage profite de l'annonce d'une Offre Publique d'Achat de IMA par BC Partners au prix de 68€ par action.

A contrario, on notera que certains titres du portefeuille ont affiché des performances boursières négatives sur le mois tels que :

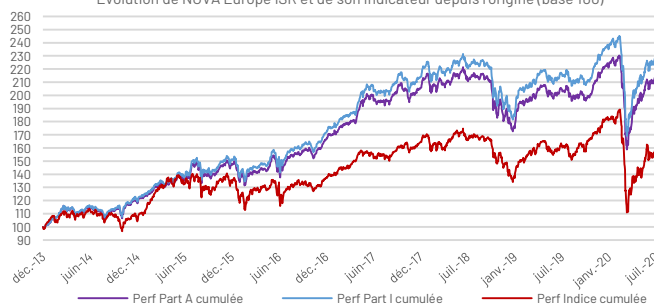
- **Almirall (-19,7%) :** la société espagnole de produits dermatologiques revoit ses prévisions de croissance et de profitabilité pour 2020 à la baisse suite à l'effet important du confinement aux USA qui a provoqué une forte baisse des prescriptions médicales.
- **Advanced Medical Solutions (-19,3%) :** la société britannique de solutions innovantes de fermeture des plaies chirurgicales subit le fort ralentissement du nombre d'opérations dans les hôpitaux américains, principale zone d'exposition du groupe.
- **Evotec (-8,3%) :** le leader européen de la recherche clinique externalisée s'affiche dans le rouge malgré un newsflow encourageant de signatures de nouveaux partenariats.

Au cours du mois de juillet, nous avons introduit dans le portefeuille la nouvelle entreprise **Focus Home Interactive**, studio français d'édition de jeux vidéo parmi les leaders de son segment de jeux à budget entre 5 et 15M€. A l'inverse, nous avons sorti du portefeuille **Ambu** et **Argenx** suite à leurs bonnes performances boursières en 2020 qui ont provoqué un dépassement de la borne supérieure d'investissement du fonds (6Mds€) de leurs capitalisations boursières.

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances à 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 31/07/2020

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	3,57%	3,66%	1,11%
YTD	-2,94%	-2,37%	-14,65%
1 an	5,82%	6,94%	-2,93%
3 ans	10,90%	14,29%	0,62%
5 ans	46,60%	53,76%	12,58%
Création	116,59%	131,54%	55,14%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	5,82%	6,94%	-2,93%
3 ans	3,51%	4,55%	0,21%
5 ans	7,94%	8,98%	2,40%
Création	12,34%	13,47%	6,83%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	23,53%	23,53%	34,66%
Volatilité 3 ans	17,71%	17,69%	22,74%
Volatilité 5 ans	15,53%	15,50%	19,75%
Sharpe 1 an	0,24	0,28	-0,08
Sharpe 3 ans	0,22	0,28	0,02
Sharpe 5 ans	0,52	0,58	0,14
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%

JUILLET 2020 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/07/2020)

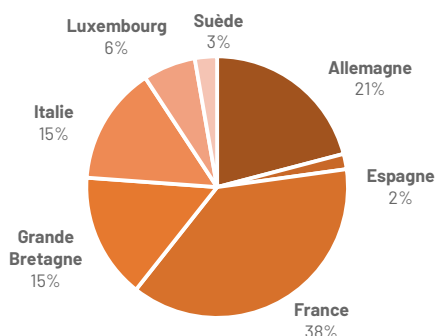
42 entreprises
en portefeuille

83% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM monétaires

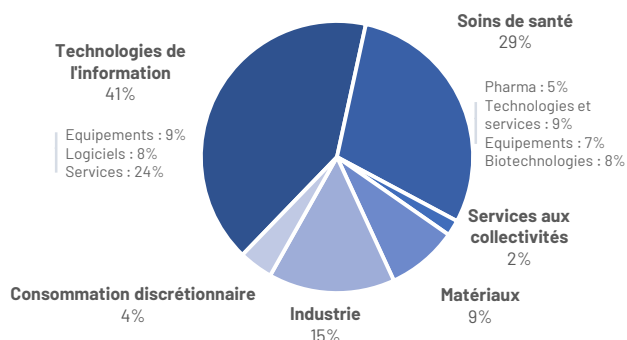
10 premières lignes
27% de l'actif

600m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	41%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	23%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	36%
Capitalisation médiane	600m€
Capitalisation moyenne	1038m€

Principales lignes

Esker (France)	3,0%	Technologies de l'information
Solutions 30 (Luxembourg)	3,0%	Technologies de l'information
Pharmagest (France)	2,8%	Soins de santé
Thermador (France)	2,6%	Industrie
Eckert & Ziegler (Allemagne)	2,6%	Soins de santé
Nombre de positions :	42	

Contributions sur le mois

Meilleures :

Esker (France)
Eckert & Ziegler (Allemagne)
Bigben Interactive (France)
Aubay (France)
IMA (Italie)

Moins bonnes :

Almirall (Espagne)
AMS (Grande Bretagne)
Evotec (Allemagne)
WIIT (Italie)
Gooch & Housego (Grande Bretagne)

Note moyenne ESG

Fonds	52
Benchmark de référence	47

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.



% de valeurs couvertes par l'analyse ESG : 93%

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.