

Valeur liquidative : **284,44€** - Part A (FR0011585520)  
**30 550,56€** - Part I (FR0011585538)

Actif net : **107 841K€**

Au 30/04/2021

## Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'avril, NOVA Europe ISR progresse de +5,66% (part A) et de +5,74% (part I), à comparer à +3,72% pour son indicateur de référence.

Les marchés profitent d'un environnement macroéconomique de bonnes publications et d'une campagne vaccinale qui bat son plein. Dans cet environnement, le fonds surperforme sensiblement son indicateur de référence grâce notamment aux contributions de titres tels que :

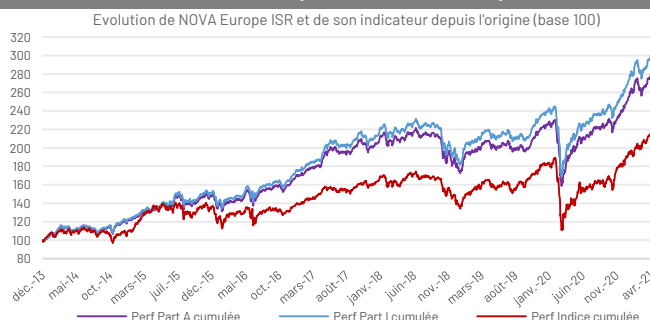
- **Valneva** (+32,2%) : le spécialiste français des vaccins profite du succès de sa phase III pour son candidat vaccin contre la COVID. Les résultats de phase III devraient être connus à l'automne pour permettre une commercialisation d'ici la fin de l'année.
- **Vitrolife** (+23,9%) : le spécialiste suédois des équipements pour la Fécondation In Vitro (FIV) voit la demande rebondir pour ses solutions notamment en Chine, le principal pays d'exposition du groupe. Le chiffre d'affaires du groupe croît ainsi de +14% sur les 3 premiers mois de 2021.
- **Eckert & Ziegler** (+20,1%) : le spécialiste allemand des isotopes pour l'industrie et le médical profite d'un nouveau partenariat de 5 ans avec la société Sirtex Medical qui développe un traitement du cancer du foie utilisant les isotopes du groupe allemand.
- **Esker** (+16,0%) : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de documents affiche une croissance de 14% de ses revenus sur le premier trimestre et anticipe une accélération au cours de l'année. Ainsi, le groupe revoit légèrement ses prévisions 2021 à la hausse passant de 15 à 16% de croissance des revenus.
- **Dechra Pharma** (+16,8%) : le spécialiste britannique des produits vétérinaires a annoncé l'extension de son offre pour les équins suite à un accord de distribution exclusif sur le traitement Strangvac de la société suédoise Intervacc.

A l'inverse, on notera les reculs de titres en portefeuille qui sont venus tempérer la performance globale du fonds, à l'instar de :

- **Novacyt** (-37,6%) : le spécialiste franco-britannique des tests de diagnostic a averti le marché que ses résultats 2020 devraient être inférieurs aux prévisions données en janvier 2021 suite à un différend avec le département de la santé britannique qui représente près de 50% des revenus du groupe.
- **Albioma** (-7,7%) : le spécialiste français des énergies renouvelables en outre-mer et au Brésil souffre, avec un recul de -4% de ses revenus sur le premier trimestre suite à des arrêts de maintenance qui avaient été repoussés pendant la crise COVID pour maintenir une disponibilité la plus importante possible.
- **Aubay** (-0,7%) : l'Entreprise de Services Numériques française est pénalisée en bourse malgré un chiffre d'affaires du premier trimestre encourageant avec une croissance de +4%. Le management anticipe une accélération de cette croissance dans les trimestres à venir.

Au cours du mois d'avril, nous avons décidé de réduire notre exposition à **Novacyt** dans l'attente de la résolution de son conflit avec son principal client, comme vu plus haut. Dans le même temps, nous avons renforcé notre position sur la société suédoise **Sedana Medical** dont les produits de sédation devraient obtenir les autorisations de mise sur le marché européen en 2021.

## Indicateurs de performance et de risque



## Performances glissantes au 30/04/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	5,66%	5,74%	3,72%
<b>YTD</b>	13,80%	14,16%	13,73%
<b>1 an</b>	44,02%	45,06%	50,13%
<b>3 ans</b>	35,08%	38,92%	29,81%
<b>5 ans</b>	98,13%	107,33%	66,19%
<b>Création</b>	184,44%	205,51%	116,21%

## Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	44,02%	45,06%	50,13%
<b>3 ans</b>	10,53%	11,57%	9,08%
<b>5 ans</b>	14,64%	15,68%	10,68%
<b>Création</b>	15,19%	16,31%	10,99%

## Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	11,70%	11,83%	19,49%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,82%	17,83%	23,55%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,36%	15,35%	19,54%
<b>Sharpe 1 an</b>	3,16	3,19	2,11
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,57	0,62	0,38
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,92	0,98	0,55
<b>Tracking error 1 an</b>	12,52%	12,10%	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

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.

## AVRIL 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/04/2021)

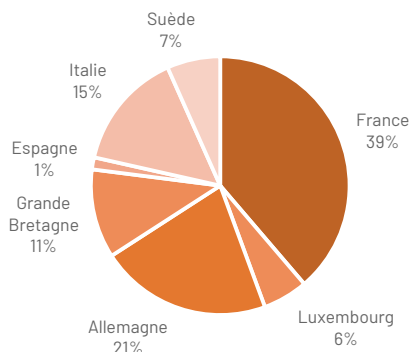
**46 entreprises**  
en portefeuille

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

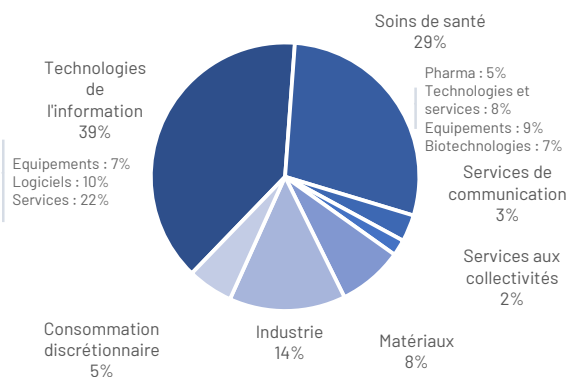
**10 premières lignes**  
**25% de l'actif**

**865m€ 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€ :	33%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	50%
Capitalisation médiane	865m€
Capitalisation moyenne	1337m€

### Principales lignes

Valneva (France)	2,8%	Soins de santé
Eckert & Ziegler (Allemagne)	2,7%	Soins de santé
Esker (France)	2,6%	Technologies de l'information
Focus Home Interactive (France)	2,6%	Services de communication
Adeso (Allemagne)	2,5%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 46

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Valneva (France)	Novacyt (France)
Vitrolife (Suède)	Albioma (France)
Eckert & Ziegler (Allemagne)	Aubay (France)
Esker (France)	Oneo (France)
Dechra Pharma (Grande Bretagne)	Exasol (Allemagne)

### 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.



**94% 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 Cap. 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).