

# NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



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

## FÉVRIER 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 26/02/2021)

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 : **262,04€** - Part A (FR0011585520)  
**28 096,61€** - Part I (FR0011585538)

Actif net : **93 865K€**

Au 26/02/2021



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

### Commentaires de Gestion

Au cours du mois de février 2021, NOVA Europe ISR progresse de +0,89% (part A) et de +0,96% (part I), sous performant son indicateur de référence qui progresse de +3,86%.

En février, les principales bourses européennes se sont affichées en hausse sur fond de déploiement de la campagne vaccinale et d'un espoir de sortie de crise d'ici l'été.

Le Fonds a donc profité de la bonne tenue de titres tels que :

- **Valneva (+16,9%)** : le spécialiste français des vaccins profite de l'exercice de l'option d'achat de 40 millions de doses de son candidat vaccin contre la COVID 19 par le gouvernement britannique. Cet ajout porte les commandes britanniques à 100 millions de doses.
- **Vitrolife (+23,7%)** : le spécialiste suédois des équipements pour la Fécondation In Vitro voit une normalisation de la demande avec des revenus stables sur le quatrième trimestre calendaire, permettant au groupe d'envisager un retour rapide à des niveaux de croissance normatifs de 5-10% par an.
- **Datagroup (+13,7%)** : l'Entreprise de Services Numériques allemande affiche une excellente croissance organique de 10% pour son premier trimestre fiscal (Octobre- Décembre), preuve de la demande croissante de travaux de digitalisation des entreprises.

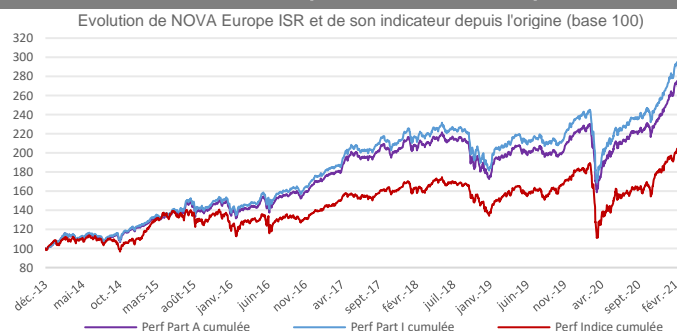
A contrario, certains titres sont venus tempérer cette performance à l'instar notamment de :

- **Pharmagest (-14,6%)** : le cours du spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé recule sous l'effet de la vente de l'intégralité de la participation (5% du capital) de son président du directoire et fondateur. Il devrait toutefois rester en poste au moins jusqu'en 2024.
- **Novacyt (-32,2%)** : le cours du spécialiste franco-britannique des tests de diagnostic est mis sous pression par le début de la campagne vaccinale qui pourrait réduire à terme la demande pour ses tests PCR.
- **Morphosys (-16,0%)** : la société allemande de biotechnologie s'affiche dans le rouge dans l'attente de la publication de ses revenus 2020 qui devraient montrer les premiers chiffres de vente de son second traitement approuvé, Monjuvi.
- **Mensch & Maschine (-8,5%)** : le spécialiste allemand des logiciels de visualisation 3D voit son cours reculer malgré sa publication 2020 relativement résiliente avec des revenus quasi stables à 244M€ et un EBE en hausse de +14% sur l'année.
- **Solutions 30 (-8,7%)** : le spécialiste français des installations des nouvelles technologies voit son cours reculer dans l'attente des conclusions de l'audit externe qui doit être rendu avant la fin du premier trimestre.

Au cours du mois, nous avons allégé notre position sur Valneva pour prendre une partie de nos profits après un parcours boursier impressionnant. Le titre reste toutefois dans les 10 premières positions du fonds.

A l'inverse, nous avons renforcé nos positions sur des titres récemment initiés tels que **Mensch & Maschine** (société allemande de logiciels de visualisation 3D) et **Probi** (société suédoise spécialisée dans les probiotiques).

### Indicateurs de performance et de risque



### Performances glissantes au 26/02/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	0,89%	0,96%	3,86%
<b>YTD</b>	4,84%	4,99%	4,28%
<b>1 an</b>	27,07%	27,99%	20,69%
<b>3 ans</b>	26,62%	30,19%	21,82%
<b>5 ans</b>	87,04%	95,71%	58,59%
<b>Création</b>	162,04%	180,97%	98,25%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	27,07%	27,99%	20,69%
<b>3 ans</b>	8,19%	9,20%	6,81%
<b>5 ans</b>	13,35%	14,38%	9,67%
<b>Création</b>	14,28%	15,38%	9,94%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	21,94%	22,01%	33,94%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,19%	17,19%	22,80%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,23%	15,22%	19,51%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,85	0,89	0,37
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,50	0,55	0,30
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,77	0,83	0,42
<b>Tracking error 1 an</b>	16,01%	15,68%	N/A
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-23,97%	-23,95%	-33,63%

### 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.

# NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



## FÉVRIER 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 26/02/2021)

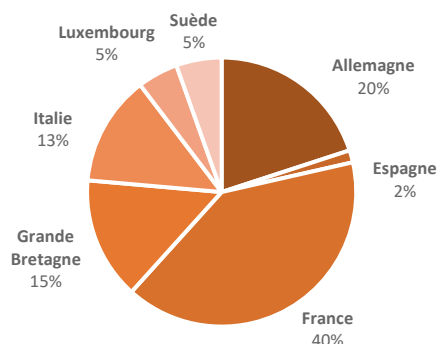
**44 entreprises**  
en portefeuille

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

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

**835m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



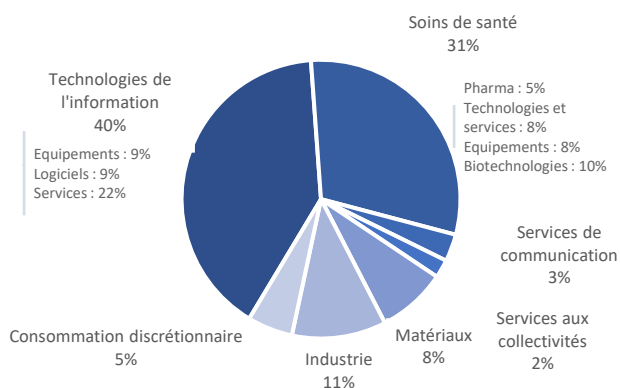
### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	23%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	37%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	40%
Capitalisation médiane	835m€
Capitalisation moyenne	1225m€

### Principales lignes

Esker (France)	2,7%	Technologies de l'information
Focus Home Interactive (France)	2,6%	Services de communication
Pharmagest (France)	2,6%	Soins de santé
Evotec (Allemagne)	2,5%	Soins de santé
Wiit (Italie)	2,5%	Technologies de l'information

### Répartition sectorielle des actions



Nombre de positions : 44

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Valneva (France)	Pharmagest (France)
Vitrolife (Suède)	Novacyt (France)
Datagroup (Allemagne)	Morphosys (Allemagne)
Focus Home Interactive (France)	Mensch & Maschine (Allemagne)
Wavestone (France)	Solutions 30 (Luxembourg)

### Note moyenne ESG

Fonds	52	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.
Benchmark de référence	48	
<b>96% de valeurs couvertes par l'analyse ESG</b>		

### 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 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).