

## JANVIER 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/01/2021)

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



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

**Valeur liquidative :** 259,72€ - Part A (FR0011585520)  
27 828,99€ - Part I (FR0011585538)

**Actif net :** 82 842K€

Au 29/01/2021



### Commentaires de Gestion

Au cours du mois de janvier 2021, NOVA Europe ISR progresse de +3,91% (part A) et de +3,99% (part I), surperformant sensiblement son indicateur de référence qui progresse de +0,41%.

Après plus de 6 mois d'euphorie sur les principales bourses mondiales, le marché reprend son souffle au mois de janvier. Malgré cet environnement incertain, le Fonds a continué sa progression grâce aux contributions de titres tels que :

- **Esker (+24,6%) :** la société française d'édition de logiciels de dématérialisation de documents affiche une croissance de 9% de ses revenus en 2020 et anticipe une accélération de sa croissance grâce à un carnet de commandes en hausse de +17%, preuve de l'intérêt pour ses solutions.
- **Valneva (+22,3%) :** le spécialiste français des vaccins profite de l'annonce par le Royaume-Uni de l'activation de son option pour 40 millions de doses supplémentaires pour son candidat vaccin contre la COVID 19. La société indique également être en pourparlers avec l'Union Européenne pour une commande.
- **Adesso (+19,1%) :** l'Entreprise de Services Numériques profite toujours d'une dynamique favorable qui devrait la voir poster une croissance 2020 de plus de 15% de ses revenus, surperformant nettement ses pairs.
- **Eckert & Ziegler (+20,9%) :** le spécialiste de la production d'isotopes pour l'industrie et le médical annonce l'extension de son site de production de Wellington pour faire face à la demande croissante notamment pour les traitements du cancer.
- **Thermador (+13,4%) :** le grossiste français pour les pièces de robinetterie et de plomberie démontre la résilience de son activité avec une croissance de 7% de ses revenus sur 2020.

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

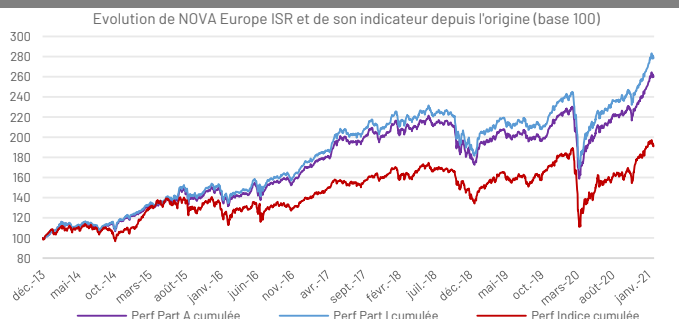
- **Focus Home Interactive (-13,4%) :** la société d'édition de jeux vidéo voit son cours reculer malgré de bons résultats semestriels (revenus +30%, Excédent Brut d'Exploitation +38%), le marché étant dans l'attente d'acquisitions de studios.
- **Albioma (-10,7%) :** le spécialiste de la production d'énergies renouvelables en outre-mer et au Brésil annonce la diversification de son mix énergétique avec la première acquisition d'une centrale de géothermie en Turquie.
- **Interpump (-8,2%) :** le spécialiste italien des pompes hydrauliques voit son cours reculer suite aux incertitudes pesant encore sur le secteur industriel, principal secteur d'exposition de la société.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position sur **IMA** (spécialiste italien des machines-outils pour l'emballage) suite à l'apport de nos titres à l'OPA de son actionnaire principal avec une prime de près de 30% sur le dernier cours.

Dans le même temps, nous avons renforcé nos positions sur des titres ayant pour point commun la résilience de leurs revenus comme **Albioma** (producteur français d'énergies renouvelables) et **Focusrite** (société britannique spécialisée dans les logiciels et le matériel audio).

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.

### Indicateurs de performance et de risque



### Performances glissantes au 29/01/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	3,91%	3,99%	0,41%
<b>YTD</b>	3,91%	3,99%	0,41%
<b>1 an</b>	16,70%	17,55%	6,85%
<b>3 ans</b>	21,88%	25,32%	13,91%
<b>5 ans</b>	85,49%	94,11%	51,84%
<b>Création</b>	159,72%	178,29%	90,88%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	16,70%	17,55%	6,85%
<b>3 ans</b>	6,82%	7,82%	4,44%
<b>5 ans</b>	13,14%	14,17%	8,70%
<b>Création</b>	14,30%	15,41%	9,47%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	23,82%	23,88%	36,45%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,79%	17,80%	23,77%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,28%	15,27%	19,75%
<b>Sharpe 1 an</b>	0,66	0,69	0,18
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,40	0,45	0,21
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,83	0,89	0,44
<b>Tracking error 1 an</b>	16,27%	15,94%	N/A
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-31,06%	-31,01%	-41,40%

### 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

## JANVIER 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/01/2021)

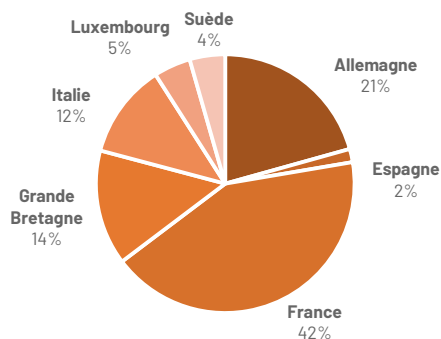
**44 entreprises**  
en portefeuille

**86% investi en actions**

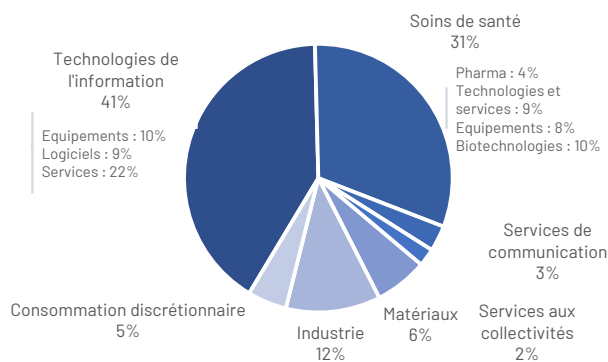
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

**10 premières lignes**  
**28% de l'actif**
**787m€ de capitalisation**  
boursière médiane

## Répartition géographique des actions



## Répartition sectorielle des actions



## Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	26%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	36%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	38%
Capitalisation médiane	787m€
Capitalisation moyenne	1232m€

## Principales lignes

Valneva (France)	3,4%	Soins de santé
Esker (France)	3,4%	Technologies de l'information
Evotec (Allemagne)	2,9%	Soins de santé
SES ImagoTag (France)	2,8%	Technologies de l'information
Pharmagest (France)	2,7%	Soins de santé

Nombre de positions : 44

## Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Esker (France)	Focus Home Interactive (France)
Valneva (France)	Albioma (France)
Adesso (Allemagne)	Interpump (Italie)
Eckert & Ziegler (Allemagne)	Wiit (Italie)
Thermador (France)	Carel (Italie)

## Note moyenne ESG

51	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.
Fonds	Benchmark de référence	<b>95% 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 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 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).