

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 :

**2i Sélection**  
Le Fonds révélateur de Talents

## JUILLET 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/07/2021)

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 : **295,31€** - Part A (FR0011585520)  
**31 797,12€** - Part I (FR0011585538)

Actif net : **124 668K€**

Au 30/07/2021

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 +3,75% (part A) et de +3,84% (part I), à comparer à une progression de +3,69% pour son indicateur de référence.

L'essentiel de la sélection de PME/ETI innovantes du fonds s'affiche dans le vert sur le mois écoulé, et plus particulièrement :

- **Vitrolife (+37,1%)** : le cours du spécialiste suédois des équipements pour la Fécondation In Vitro (FIV) progresse alors que la société a réalisé un chiffre d'affaires en hausse de 40% sur le premier semestre, bénéficiant d'une dynamique de croissance sur l'ensemble des géographies du groupe.
- **Eckert & Ziegler (+20,4%)** : le spécialiste allemand des traitements médicaux par isotopes radioactifs annonce que ses résultats seront supérieurs aux attentes et revoit ses objectifs de marges à la hausse.
- **Sedana Medical (+19,0%)** : le spécialiste suédois des équipements de sédation continue de poser les jalons de son déploiement : Sedana a reçu une approbation en Europe pour vendre ses produits avec le marquage CE, et est parvenu à valider le design de ses essais cliniques avec la FDA, avec pour objectif d'inclure les premiers patients dès le 1er semestre 2022.
- **Sword Group (+18,7%)** : l'Entreprise de Services Numériques voit son activité bondir de près de 21% à périmètre et change constants au cours du 1er semestre 2021. La société dépassera ses objectifs 2021 (qui visaient initialement 13% de croissance et 13% de marge d'Ebitda).

A contrario, certains titres affichent des performances négatives sur le dernier mois, à l'instar notamment de :

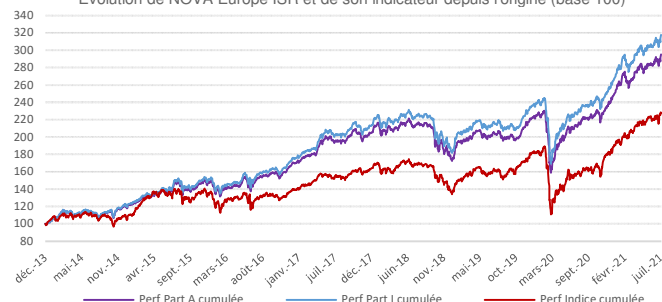
- **Focus Home Interactive (-15,9%)** : le spécialiste français de l'édition de jeux vidéo AA souffre d'un effet de base difficile et du moindre succès de certains jeux lancés, ce qui l'amène à publier un chiffre d'affaires en recul de 36% au 1er trimestre. La société annonce également des décalages de jeux: ses objectifs annuels en termes de vente sont donc revus à la baisse pour 2021.
- **Morphosys (-28,2%)** : la société allemande de biotechnologie reste sous pression alors que les ventes de son premier produit commercialisé croissent moins vite qu'espéré et que la société a annoncé une acquisition d'ampleur de nature à changer drastiquement son profil.
- **Probi (-19,0%)** : le spécialiste suédois des probiotiques publie une activité semestrielle décevante (chiffre d'affaires en recul de 12%), notamment aux Etats Unis et sur ses ventes e-commerces.

Au cours du mois de juillet, nous avons soldé notre ligne en **Solutions 30** et pris des profits sur **Vitrolife** et **Eckert & Ziegler** notamment, dont les cours de bourse ont atteint des plus hauts historiques.

L'investissement récent dans **Exasol** (éditeur de logiciel allemand) a été renforcé, tout comme les lignes **ID Logistics** ou **Sedana Medical**.

## Indicateurs de performance et de risque

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



## Performances glissantes au 30/07/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	3,75%	3,84%	3,69%
<b>YTD</b>	18,15%	18,82%	19,72%
<b>1 an</b>	36,35%	37,33%	46,70%
<b>3 ans</b>	36,96%	40,89%	34,12%
<b>5 ans</b>	93,30%	102,47%	74,69%
<b>Création</b>	195,31%	217,97%	127,59%

## Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	36,35%	37,33%	46,70%
<b>3 ans</b>	11,05%	12,10%	10,28%
<b>5 ans</b>	14,07%	15,13%	11,79%
<b>Création</b>	15,22%	16,35%	11,36%

## Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	10,82%	10,96%	15,15%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,83%	17,84%	23,60%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,09%	15,09%	19,33%
<b>Sharpe 1 an</b>	3,00	3,03	2,57
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,62	0,67	0,44
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,90	0,97	0,61
<b>Tracking error 1 an</b>	10,36%	9,84%	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.

## JUILLET 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/07/2021)

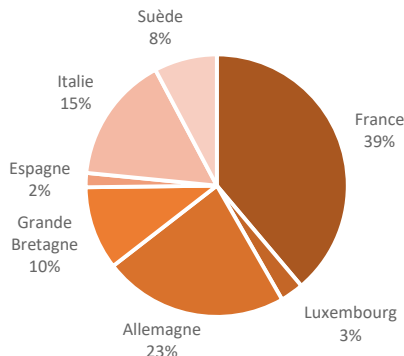
**44 entreprises**  
en portefeuille

**88% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

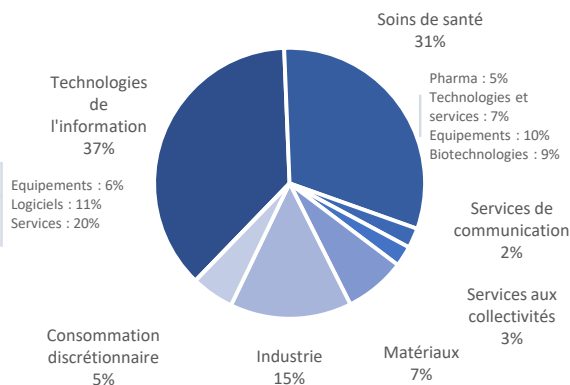
**10 premières lignes**  
**27% de l'actif**

**964m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	15%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	35%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	50%
Capitalisation médiane	964m€
Capitalisation moyenne	1466m€

### Principales lignes

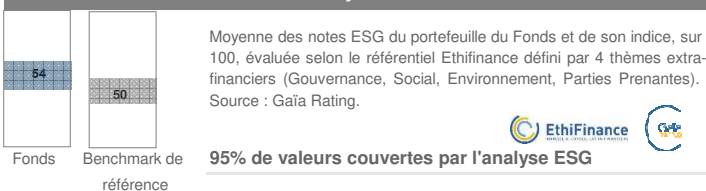
El.En (Italie)	3,0%	Soins de santé
Eckert & Ziegler (Allemagne)	2,9%	Soins de santé
Vitrolife (Suède)	2,9%	Soins de santé
Adesso (Allemagne)	2,9%	Technologies de l'information
Esker (France)	2,7%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 44

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Vitrolife (Suède)	Focus Home Interactive (France)
Eckert & Ziegler (Allemagne)	Morphosys (Allemagne)
Sedana Medical (Suède)	Probi AB (Suède)
Sword (Luxembourg)	Bigben Interactiv (France)
Dechra Pharma (Grande Bretagne)	Evotec (Allemagne)

### Note moyenne 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 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).