

MARS 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/03/2021)

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 : **269,21€** - Part A (FR0011585520)
28 891,54€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : **97 682K€**

Au 31/03/2021



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

Commentaires de Gestion

Au cours du mois de mars, NOVA Europe ISR progresse de +2,74% (part A) et de +2,83% (part I), à comparer à +5,15% pour son indicateur de référence.

Malgré les mesures de restrictions en vigueur, les marchés accélèrent leurs progressions sur fonds de plans de relance gouvernementaux et d'approbation d'un nouveau vaccin contre la COVID 19.

Du côté de nos valeurs, la saison des publications 2020 bat son plein, et le bilan est plutôt positif et encourageant à ce stade, les sociétés en portefeuille ayant pour la plupart très bien résisté, voir cru au cours de cette année inédite.

C'est le cas des titres suivants qui contribuent positivement à la performance sur la période :

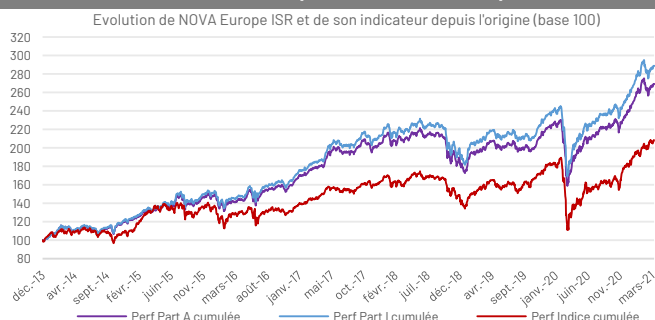
- **Ei.En (+26,6%)** : le spécialiste italien des lasers pour les secteurs industriels et médicaux a vu ses revenus croître de 2% sur l'année grâce au rebond de la demande des sociétés industrielles chinoises à partir du second semestre 2020.
- **Eckert & Ziegler (+19,7%)** : le spécialiste allemand des isotopes à destination du secteur médical publie de bons résultats financiers et annonce également des résultats positifs d'une étude clinique en phase III sur le traitement du cancer avancé de la prostate.
- **Sword (+15,4%)** : l'Entreprise de Services Numériques française connaît une croissance organique de +9% en 2020 grâce à un carnet de commandes conséquent lui donnant plus de 2 ans de visibilité. Le groupe vise une croissance supérieure à 12% en 2021.
- **Aubay (+11,9%)** : l'Entreprise de Services Numériques française connaît une croissance de +6% de ses revenus. La société est relativement optimiste sur ses perspectives 2021 qui ne devraient pas être affectées par les récentes mesures restrictives en France, les clients comme les consultants s'étant adaptés à cette nouvelle donne.

A contrario, la performance du fonds a été tempérée par les contributions négatives de titres tels que :

- **Esker (-3,8%)** : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de documents voit son cours corriger alors même qu'il fait état de bons résultats 2020 avec une croissance des revenus de 8% et une marge opérationnelle de plus de 12%.
- **Morphosys (-13,0%)** : la société allemande de biotechnologie est pénalisée par des prévisions de revenus de 150-200M€ en 2021 largement en dessous des attentes du marché.
- **Sedana Medical (-9,8%)** : le spécialiste suédois des équipements de sédation voit son cours s'afficher dans le rouge alors même que ces équipements sont utilisés en réanimation.
- **Vitrolife (-7,2%)** : le spécialiste suédois des équipements pour la fécondation in vitro souffre suite aux nouvelles mesures restrictives dans le cadre de la crise qui devrait encore retarder le retour des clients dans les cliniques de FIV.

Au cours du mois de mars, nous avons initié une ligne sur **ID Logistics** qui est une société française spécialisée dans la logistique externalisée, secteur qui profite notamment de l'essor du e-commerce. Nous avons également renforcé notre position sur **Carel**, société italienne spécialiste des technologies de contrôle pour la réfrigération et la climatisation, ce groupe possédant un profil résilient.

Indicateurs de performance et de risque



Performances glissantes au 31/03/2021

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	2,74%	2,83%	5,15%
YTD	7,71%	7,96%	9,65%
1 an	53,53%	54,65%	61,21%
3 ans	28,76%	32,42%	30,32%
5 ans	90,08%	98,90%	61,47%
Création	169,21%	188,92%	108,45%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	53,53%	54,65%	61,21%
3 ans	8,77%	9,78%	9,20%
5 ans	13,70%	14,74%	10,05%
Création	14,51%	15,62%	10,57%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	13,02%	13,14%	22,06%
Volatilité 3 ans	17,77%	17,78%	23,54%
Volatilité 5 ans	15,31%	15,30%	19,54%
Sharpe 1 an	3,35	3,37	2,20
Sharpe 3 ans	0,50	0,55	0,38
Sharpe 5 ans	0,87	0,93	0,52
Tracking error 1 an	13,56%	13,17%	N/A
Max Drawdown 1Y	-6,81%	-6,77%	-8,95%

Performances historiques

	Part A	Part I	Indicateur
2020	+12,01%	+12,85%	+4,58%
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%

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.

MARS 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/03/2021)

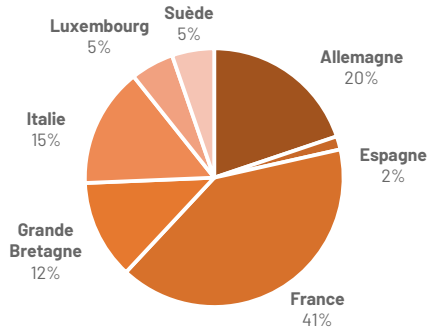
45 entreprises
en portefeuille

83% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

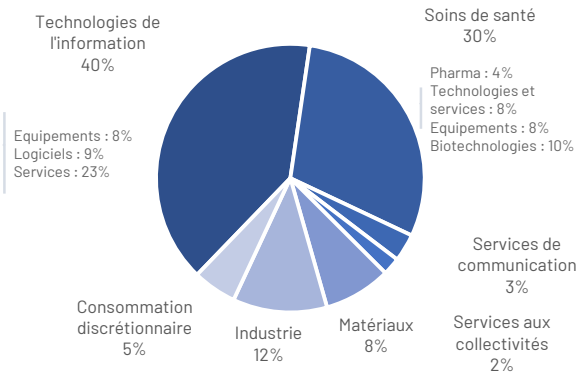
10 premières lignes
24% de l'actif

863m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	19%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	40%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	41%
Capitalisation médiane	863m€
Capitalisation moyenne	1254m€

Principales lignes

Focus Home Interactive (France)	2,8%	Services de communication
Esker (France)	2,5%	Technologies de l'information
Zignago Vetro (Italie)	2,5%	Matériaux
Aubay (France)	2,4%	Technologies de l'information
Eckert & Ziegler (Allemagne)	2,4%	Soins de santé

Nombre de positions : 45

Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
El.En (Italie)	Esker (France)
Eckert & Ziegler (Allemagne)	Morphosys (Allemagne)
Sword (Luxembourg)	Sedana Medical (Suède)
Aubay (France)	Vitrolife (Suède)
Zignago Vetro (Italie)	Datagroup (Allemagne)

Note moyenne ESG

Fonds	53	Benchmark de référence	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.			
95% de valeurs couvertes par l'analyse ESG			

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 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 Cap. 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.