

# 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 :



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

Valeur liquidative : **317,85€** - Part A (FR0011585520)  
**34 327,04€** - Part I (FR0011585538)

Actif net : **134 180K€**

Au 30/11/2021

## Commentaires de Gestion

Au cours du mois de novembre, NOVA Europe ISR recule de -0,35% (part A) et de -0,26% (part I), à comparer à une baisse de -3,19% pour son indicateur de référence.

Dans des marchés baissiers, le fonds affiche une résistance très supérieure à son indice grâce notamment aux contributions positives de titres telles que :

- **Valneva (+45,6%)** : le spécialiste français des vaccins profite de l'annonce d'une commande de l'Union Européenne portant sur un maximum de 60 millions de doses de son vaccin contre la COVID 19.
- **Esker (+17,1%)** : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de documents poursuit son bon momentum boursier grâce à un carnet de commandes lui donnant une forte visibilité.
- **SES-Imagotag (+14,3%)** : le spécialiste français des étiquettes électroniques annonce 3 nouveaux contrats au cours du mois dont l'un portant sur sa nouvelle technologie Captana.
- **Focusrite (+17,3%)** : le spécialiste britannique du matériel audio haut de gamme publie de très bons résultats annuels avec une croissance des revenus de 34% et de son excédent brut d'exploitation de 66%, renforçant les marges du groupe.

A l'inverse, certains titres du portefeuille ont vu leurs cours s'afficher en repli sur le mois écoulé, à l'instar notamment de :

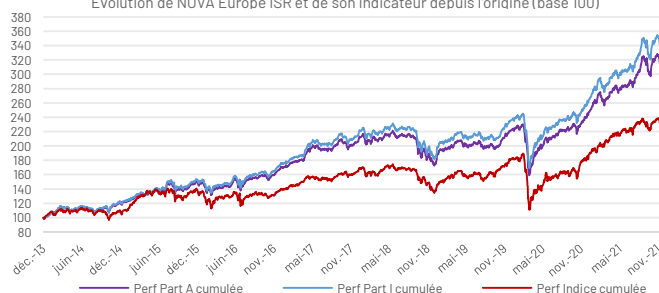
- **Eckert & Ziegler (-25,3%)** : le spécialiste allemand des isotopes radioactifs pour l'industrie et le médical voit son cours reculer, après un excellent parcours boursier, et alors que les catalyseurs liés au développement de la société dans le domaine du diagnostic médical ne se matérialiseraient qu'à moyen terme.
- **El.En (-12,1%)** : le spécialiste italien des lasers pour l'industrie et le médical recule en bourse malgré une bonne publication pour le compte du troisième trimestre 2021 avec une hausse de 24% de son chiffre d'affaires permettant ainsi de profiter d'un levier opérationnel important.
- **Bigben Interactive (-12,6%)** : le spécialiste français des accessoires multimédia et des jeux vidéo affiche des revenus semestriels en repli de -9% suite à une moindre sortie de nouveaux jeux dans sa filiale Nacon et un effet de base exigeant pour certains accessoires comme les casques.

Au cours du mois, nous avons pris des profits sur le titre **Valneva** suite à l'envolée du cours qui valorise bien le potentiel de la commande européenne.

Nous avons également soldé notre ligne **Interpump**, spécialiste italien des pompes hydrauliques. Depuis l'initiation de la ligne en 2013, la capitalisation boursière du titre est passée de 900M€ à plus de 6,6Mds€ grâce à son excellence opérationnelle tant en croissance organique que pour l'intégration d'acquisitions.

## Indicateurs de performance et de risque

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



## Performances glissantes au 30/11/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-0,35%	-0,26%	-3,19%
<b>YTD</b>	27,17%	28,27%	18,64%
<b>1 an</b>	34,87%	36,13%	25,71%
<b>3 ans</b>	69,31%	73,97%	52,62%
<b>5 ans</b>	98,73%	108,14%	71,30%
<b>Création</b>	217,85%	243,27%	125,54%

## Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	34,87%	36,13%	25,71%
<b>3 ans</b>	19,17%	20,25%	15,12%
<b>5 ans</b>	14,72%	15,78%	11,36%
<b>Création</b>	15,60%	16,72%	10,73%

## Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	12,97%	12,97%	12,52%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,03%	17,05%	23,20%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,52%	15,52%	19,49%
<b>Sharpe 1 an</b>	2,35	2,42	1,85
<b>Sharpe 3 ans</b>	1,08	1,13	0,62
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,91	0,97	0,58
<b>Tracking error 1 an</b>	9,01%	9,01%	N/A
<b>Max Drawdown 1Y</b>	-8,63%	-8,55%	-7,05%

## 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%

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.

Sources: Eiffel Investment Group - Bloomberg

# NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

labelRelance



EIFFEL  
INVESTMENT GROUP

## NOVEMBRE 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 30/11/2021)

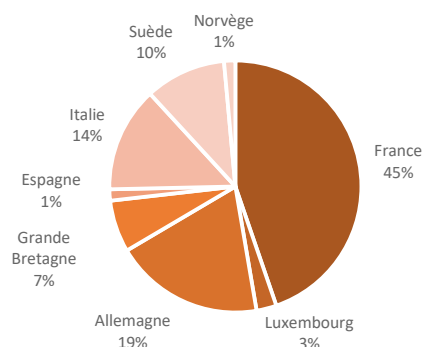
**44 entreprises**  
en portefeuille

**90% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

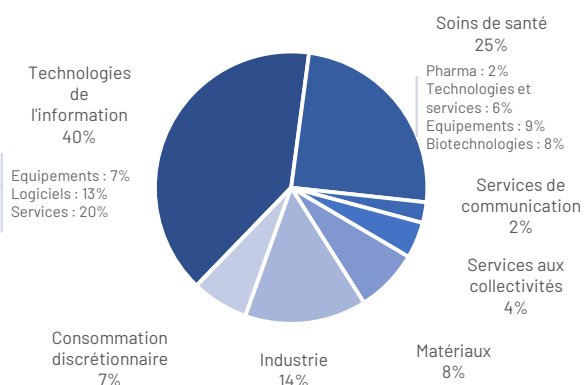
**10 premières lignes**  
**27% de l'actif**

**1077m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	21%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	18%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	61%
Capitalisation médiane	1077m€
Capitalisation moyenne pondérée	1197m€

### Principales lignes

Esker (France)	2,9%	Technologies de l'information
Wavestone (France)	2,9%	Technologies de l'information
Wii (Italie)	2,8%	Technologies de l'information
SES Imagotag (France)	2,8%	Technologies de l'information
Adesso (Allemagne)	2,7%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 44

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Valneva (France)	Eckert & Ziegler (Allemagne)
Esker (France)	El.En (Italie)
SES Imagotag (France)	Bigben Interactive (France)
Focusrite (Grande Bretagne)	Pharmagest (France)
Datagroup (Allemagne)	Almirall (Espagne)

### Note moyenne ESG

Fonds	56	Benchmark de référence	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 : Gaïa Rating.			
92% 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 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 1h 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).