

**Valeur liquidative :** 283,98€ - Part A (FR0011585520)  
30 527,51€ - Part I (FR0011585538)

**Actif net :** 111 658K€

Au 31/05/2021

## Commentaires de Gestion

Au cours du mois de mai, NOVA Europe ISR recule de -0,16% (part A) et de -0,08% (part I), à comparer à +2,07% pour son indicateur de référence.

On notera que la sous-performance du portefeuille sur le mois provient principalement de la contribution négative de trois valeurs présentes sur le fonds :

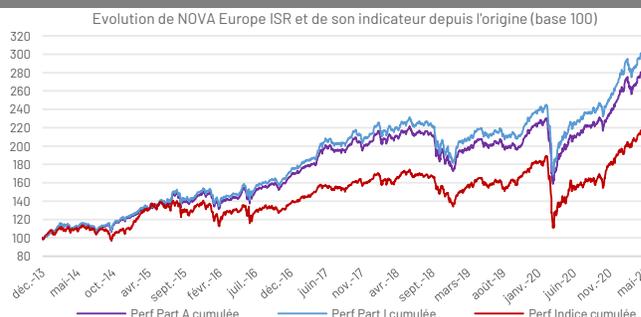
- **Solutions 30** (-53,0%) : le spécialiste luxembourgeois des installations pour les nouvelles technologies a vu son cours chuter lourdement après une suspension de cotation de deux semaines, à la demande de la société. Le groupe a en effet annoncé que son auditeur EY n'était pas « en mesure de formuler une opinion sur les comptes annuels 2020 ».
- **Valneva** (-23,6%) : le spécialiste français des vaccins souffre suite à l'abaissement de ses objectifs de vente de vaccins du voyageur en 2021. Ainsi, suite à une reprise plus lente qu'anticipée de la demande, les revenus 2021 du groupe devraient se situer entre 80 et 105M€ contre une fourchette de 110-115M€ visée précédemment.
- **First Derivatives** (-28,2%) : le spécialiste britannique des logiciels d'analyse de données pour la finance est pénalisé en bourse suite à sa prévision de forts investissements en R&D et marketing en 2021 qui devraient faire baisser les marges du groupe.

A l'inverse, on constate qu'une majorité des titres présents en portefeuille ont affiché des contributions positives à la performance, à l'instar notamment de :

- **El.En** (+26,2%) : le spécialiste italien des lasers pour le médical et l'industrie affiche un rebond sensible de ses revenus (+59%) au premier trimestre 2021 grâce à une demande de l'industrie chinoise toujours forte et un retour progressif des commandes dans le domaine médical grâce aux déconfinements en vue.
- **Carel** (+26,2%) : le spécialiste italien des capteurs de température et d'humidité profite d'une croissance de +24% au premier trimestre 2021 grâce à une demande homogène de toutes les industries : distribution alimentaire, datacenters et même l'automobile.
- **Wiit** (+18,2%) : le spécialiste italien du cloud privé continue de profiter d'un bon momentum sur son carnet de commandes et annonce un nouveau contrat pluriannuel avec l'opérateur Intred. La société a également annoncé un bon premier trimestre 2021 avec une croissance organique de +13%.
- **Eckert & Ziegler** (+12,2%) : le spécialiste allemand des traitements médicaux par isotopes radioactifs continue d'étendre ses capacités et vient de passer un accord de distribution exclusive avec la société australienne Telix Pharmaceuticals pour leur produit Illucix.

Au cours du mois de mai, nous avons allégé notre position sur **Solutions 30** suite à la controverse de ce mois, dans la lignée de la politique de suivi des controverses et de gestion des risques du fonds. Dans le même temps, nous avons continué notre politique de renforcement progressif de nos nouvelles lignes notamment **Exasol** et **ID Logistics**.

## Indicateurs de performance et de risque



## Performances glissantes au 31/05/2021

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 mois</b>	-0,16%	-0,08%	2,07%
<b>YTD</b>	13,62%	14,07%	16,09%
<b>1 an</b>	37,04%	38,05%	45,73%
<b>3 ans</b>	32,16%	35,94%	30,33%
<b>5 ans</b>	84,37%	93,05%	62,84%
<b>Création</b>	183,98%	205,28%	120,69%

## Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
<b>1 an</b>	37,04%	38,05%	45,73%
<b>3 ans</b>	9,73%	10,77%	9,22%
<b>5 ans</b>	13,01%	14,05%	10,24%
<b>Création</b>	14,98%	16,10%	11,17%

## Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
<b>Volatilité 1 an</b>	11,44%	11,57%	18,38%
<b>Volatilité 3 ans</b>	17,85%	17,86%	23,56%
<b>Volatilité 5 ans</b>	15,30%	15,30%	19,49%
<b>Sharpe 1 an</b>	2,79	2,82	2,08
<b>Sharpe 3 ans</b>	0,56	0,61	0,40
<b>Sharpe 5 ans</b>	0,83	0,89	0,53
<b>Tracking error 1 an</b>	12,34%	11,90%	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.

## MAI 2021 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/05/2021)

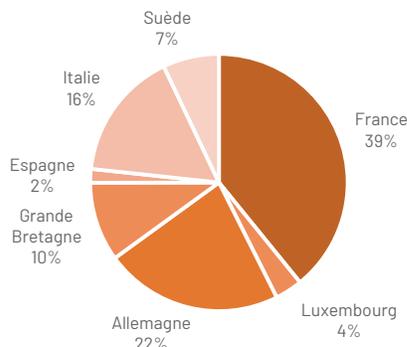
**45 entreprises**  
en portefeuille

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

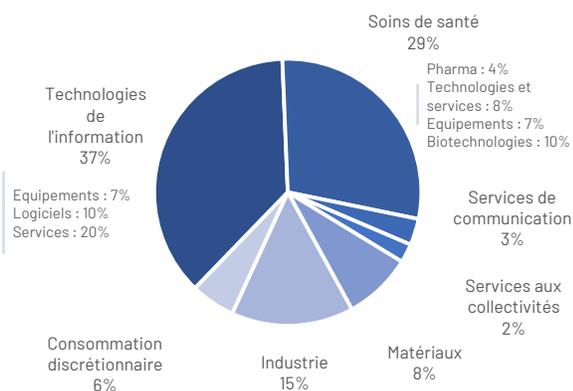
**10 premières lignes**  
**26% de l'actif**

**868m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	14%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	38%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	48%
Capitalisation médiane	868m€
Capitalisation moyenne	1389m€

### Principales lignes

El.En (Italie)	2,9%	Soins de santé
Eckert & Ziegler (Allemagne)	2,9%	Soins de santé
Focus Home Interactive (France)	2,6%	Services de communication
Wit (Italie)	2,6%	Technologies de l'information
Vitrolife (Suède)	2,6%	Soins de santé

Nombre de positions : 45

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
El.En (Italie)	Solutions 30 (Luxembourg)
Carel (Italie)	Valneva (France)
Wit (Italie)	First Derivatives (Grande Bretagne)
Eckert & Ziegler (Allemagne)	Pharmages (France)
Oneo (France)	Morphosys (Allemagne)

### Note moyenne ESG

Fonds	54	Benchmark de référence	50
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.			
<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 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).