



Novi coté 2020 est un OPC de sélection de titres (« stock picking »). Il est investi dans des PME-ETI cotées dans un objectif de relance de l'économie française mise en difficulté par la crise du Covid-19.



97 M€
Actif net



1 133,02 €
Valeur liquidative

Caractéristiques

Création	03/07/2020
Code ISIN	FR0013518651
Code Bloomberg	NOVCO20 FP
Devise de cotation	EUR
Affectation des résultats	Capitalisation et/ou distribution
Indice	25% Euronext Growth All-Share NR, 75% CAC Small NR
Éligible au PEA	Non
Classification SFDR	Article 8

Conditions financières

Commission de souscription / rachat	Néant / Néant
Frais de gestion annuels	0,45% TTC max.
Commission de surperformance	15% TTC de la surperformance de l'OPC, nette de frais de gestion fixes, par rapport à la performance de son indice de référence sous réserve que la performance de l'OPC soit positive
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-off	Midi
Règlement	J+2
Valorisateur	Société Générale
Dépositaire	BNP Paribas SA

Profil de risque et de rendement (%) (pas hebdomadaire)

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité de l'OPC	12,3	11,3	-
Volatilité de l'indice	16,7	15,4	-
Ratio de Sharpe	Neg	Neg	-
Beta	0,6	0,6	-
Corrélation	0,8	0,8	-
Ratio d'information	-0,7	0,1	-
Tracking error	9,5	8,9	-
Max. drawdown de l'OPC	-	-	-
Max. drawdown de l'indice	-18,5	-28,2	-
Recouvrement (en jours ouvrés)	-	-	-

Risque le plus faible Risque le plus élevé



Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC. L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez les parts pendant 5 années. Avertissement : le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant cette échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

Horizon de placement conseillé

5 ans



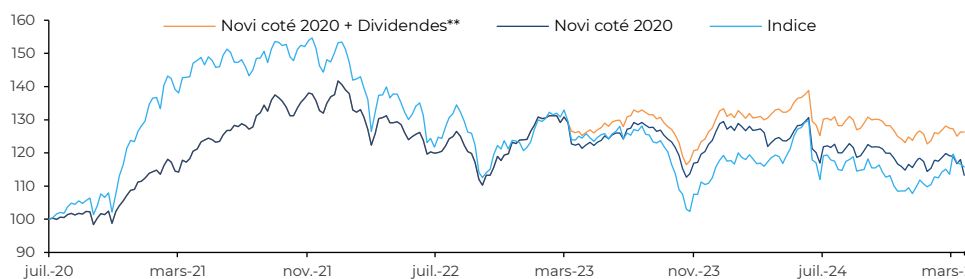
Commentaire du gérant

Novi coté 2020 régresse de -4,92% sur le mois et de -4,10% depuis le début de l'année. Après un début d'année encourageant, le mois a été marqué par une forte volatilité et un net repli des marchés. L'escalade des tensions commerciales soulève des craintes sur un scénario de récession mondiale. En Europe, le stimulus budgétaire voté en Allemagne devrait soutenir l'économie mais entraîne une tension à la hausse sur les taux longs. Dans ce contexte, les petites et moyennes valeurs, moins exposées au risque de tarifs, résistent plutôt bien et réduisent leur retard par rapport aux principaux indices. Le fonds bénéficie de son exposition à la défense toujours très recherchée. Des publications de résultats solides et une visibilité qui s'améliore permettent également une revalorisation de nos ESN (INFOTEL +15 %, AUBAY +7 %...). A l'inverse, PRECIA pèse sur la performance* alors que le management indique un risque de concurrence accrue sur les prix sans pour autant remettre en cause ses objectifs de marge et SIDETRADE subit quelques prises de bénéfices après un excellent parcours. En mars nous renforçons EXAIL TECHNOLOGIES, dans les technologies de drones sous-marins, à la suite de prises de commandes majeures.

* les performances affichées ne prennent pas en compte les versements de dividendes.

Gérants : Stéphanie Bobtcheff, José Berros, Philbert Veissières

Evolution de l'OPC et de son indice depuis la création (base 100)



Indice : source Bloomberg

Performances cumulées (%)

	OPC	OPC + Div**	Indice
1 mois	-4,9	-0,9	+0,2
YTD	-4,1	-0,1	+2,6
3 ans	-13,2	-3,3	-18,7
Depuis la création	+13,3	+26,3	+13,8

Performances annualisées (%)

	OPC	OPC + Div**	Indice
1 an	-7,9	-4,0	-4,0
3 ans	-4,6	-1,1	-6,6
Depuis la création	+2,7	+5,1	+2,8

Historique des performances (%)

	janv.	févr.	mars	avr.	mai	juin	juil.	août	sept.	oct.	nov.	déc.	Année	
													OPC	Indice
2020								+1,3	-3,3	+0,5	+8,4	+4,9		
2021	+1,1	+0,8	+3,3	+5,2	+0,8	+2,0	+2,6	+3,7	-1,6	+2,1	-2,8	+6,9	+26,3	+18,3
2022	-6,2	-4,4	+2,8	-0,9	-2,2	-4,3	+3,3	-1,5	-9,9	+7,9	+3,6	+2,7	-10,7	-19,5
2023	+3,2	-1,0	-5,1	-0,4	+1,7	+2,3	+1,6	-2,1	-3,8	-6,5	+5,8	+7,6	+2,3/+5,3	-3,3
2024	-0,5	-1,7	-3,0	+0,5	+4,6	-9,6	+4,9	-0,8	+0,8	-2,1	-3,3	+1,8	-8,8/-5,2	-7,1
2025	-0,3	+1,2	-4,9										-4,1/-0,1	+2,6

**Représente l'évolution d'une VL à laquelle les dividendes versés par NOVI coté 2020 actions cotées ont été réintégré mais non réinvestis

Pour plus d'information

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPC et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Pour plus d'information sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DIC, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Profil de l'OPC

VE/CA 2025	1,4
PER 2025	15,7
Rendement	2,2%
Active share	98,6%

Poche trésorerie (en % de l'actif net)	0,9%
Capitalisation moyenne (M€)	679
Capitalisation médiane (M€)	495

Source : LFDE

Répartition géographique

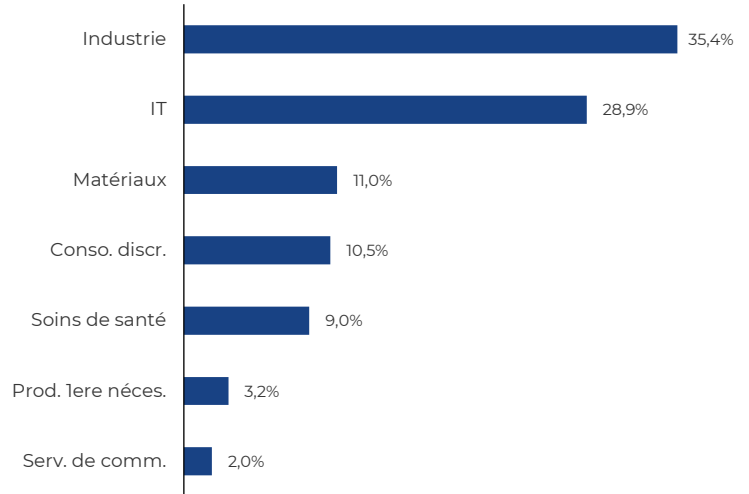
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Répartition sectorielle

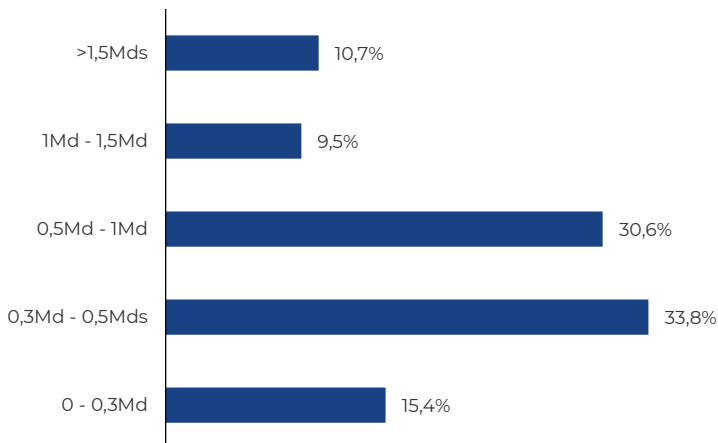
(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : Bloomberg

Répartition par taille de capitalisation (€)

(en % de l'actif net hors trésorerie)



Source : LFDE

Principales positions

Valeurs	Pays	Secteurs	En % de l'actif net
Neurones	FRA	IT	4,8
Gérard Perrier	FRA	Industrie	4,7
Infotel	FRA	IT	4,6
Linedata Services	FRA	IT	4,5
Sidetrade	FRA	IT	4,5
Aubay	FRA	IT	4,4
ID Logistics	FRA	Industrie	4,2
Precia	FRA	Industrie	3,9
Exosens	FRA	Industrie	3,8
Vetoquinol	FRA	Soins de s...	3,6
Poids des 10 premières positions : 43,0%			

Source : LFDE

Analyse de performance (mensuelle)

Top 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Exosens	+30,2	+0,9
Infotel	+15,0	+0,6
Exail Technologies	+40,0	+0,6
Poids des 3 contributeurs : 9,9%		

Flop 3 contributeurs

Valeurs	Performance	Contribution
Precia	-13,5	-0,6
ID Logistics	-11,5	-0,5
Sidetrade	-10,1	-0,5
Poids des 3 contributeurs : 12,8%		

Source : LFDE

Données ESG

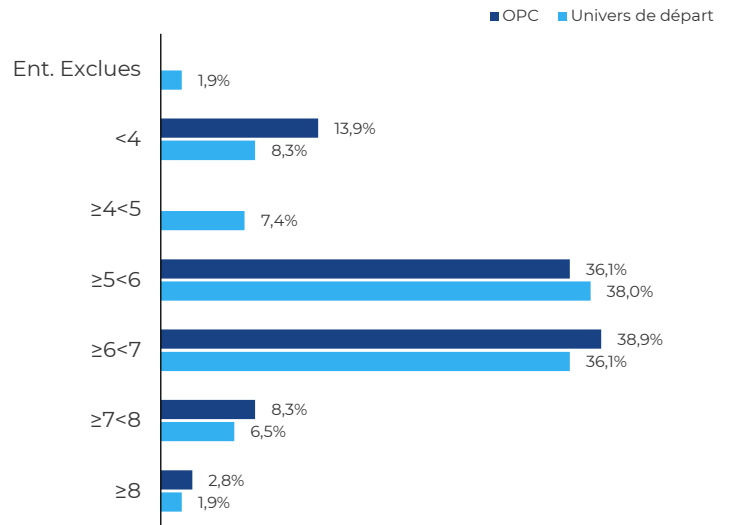
Taux de sélectivité⁽¹⁾	11,1%	
Note ESG minimum	0,0	
	OPC	Univers de départ
Taux de couverture de l'analyse ESG ⁽²⁾	98%	31%
Note ESG moyenne pondérée	5,5	5,6

⁽¹⁾Taux de sélectivité : pourcentage de l'univers de départ exclu pour des motifs ESG.
⁽²⁾Pourcentage de l'actif net couvert par une analyse ESG.

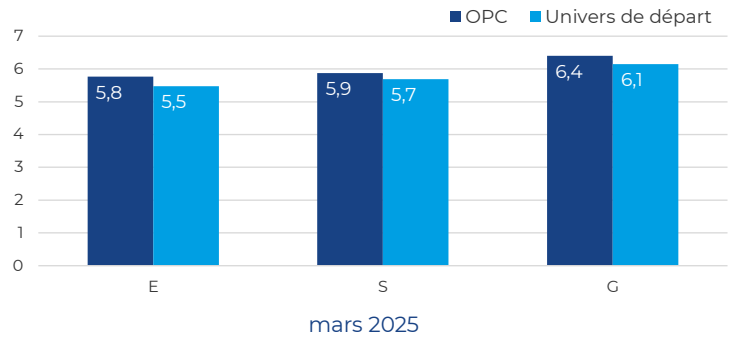
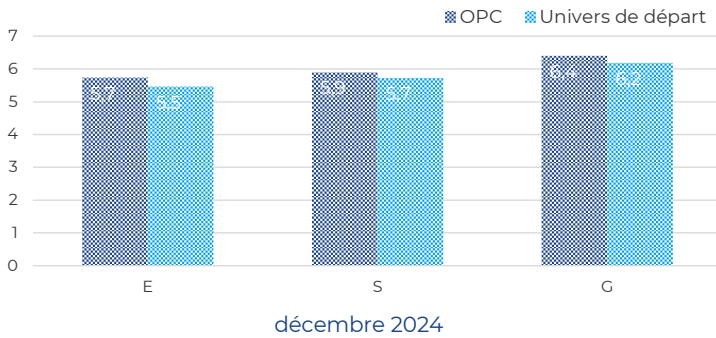
Meilleures notes ESG de l'OPC

Valeurs	Pays	Note ESG	E	S	G
Wavestone	France	8,2	7,2	7,7	8,6
Thermador	France	7,8	6,1	7,8	8,2
Esker	France	7,4	5,7	7,0	7,9
Hexaom	France	7,0	6,5	6,0	7,5
Assystem	France	7,0	6,5	7,1	7,0

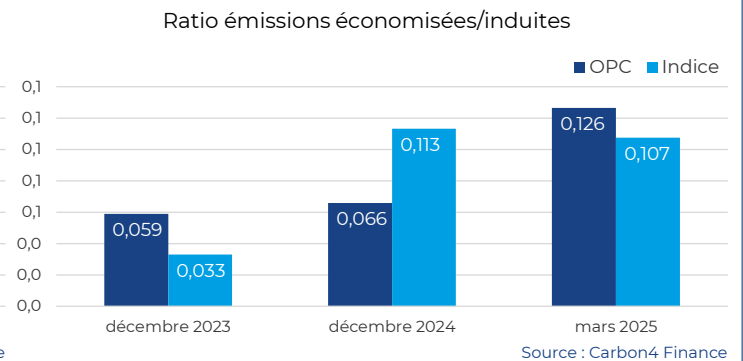
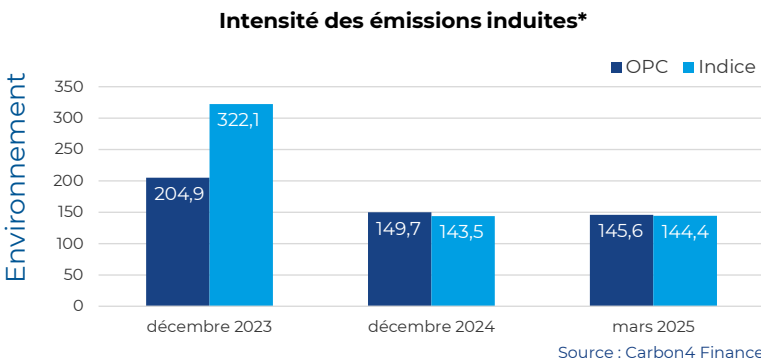
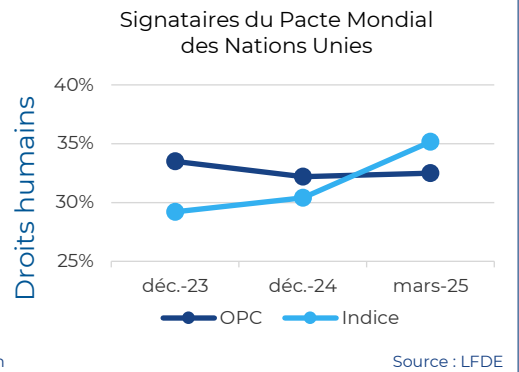
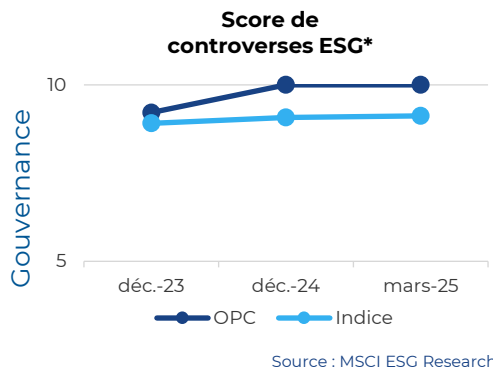
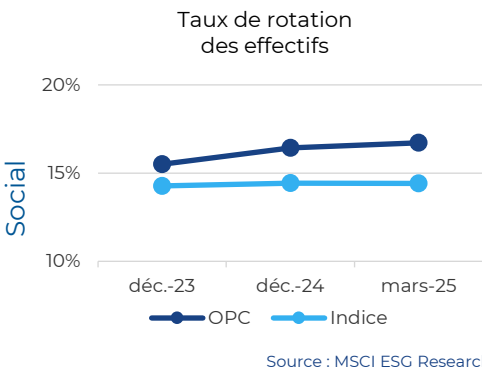
Répartition des notes ESG du fonds et de l'univers de départ



Comparaison des notes moyennes avec leur univers de départ



Indicateurs de performance ESG



* L'OPC s'engage à surperformer son indice de référence sur ces indicateurs.

Méthodologies et taux de couverture

		29/12/2023	31/12/2024	31/03/2025			29/12/2023	31/12/2024	31/03/2025
Taux de rotation des effectifs	Portefeuille	23,6%	24,8%	-	Score de controverses ESG	Portefeuille	28,5%	32,8%	-
	Indice de référence	36,7%	46,5%	-		Indice de référence	46,9%	56,0%	-
					$\text{Score de controverse du portefeuille} = \sum_{i=1}^n (\text{Score de controverse}_i \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i)$				
		29/12/2023	31/12/2024	31/03/2025			29/12/2023	31/12/2024	31/03/2025
Signataires du Pacte Mondial des Nations Unies	Portefeuille	100,0%	100,0%	-	Données carbone	Portefeuille	95,4%	93,6%	-
	Indice de référence	81,6%	81,8%	-		$\text{Intensité carbone du portefeuille} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Valeur de l'investissement}_i}{\text{Actif net de l'OPC}} \times \frac{\text{Emissions carbone Scopes 1, 2 et 3}}{\text{Valeur de l'entreprise}_i} \right)$			
					$\text{Ratio émissions évitées sur émissions induites du portefeuille (CIR)} = \sum_{i=1}^n \left(\frac{\text{Somme des émissions de CO2 économisées}_i}{\text{Somme des émissions de CO2 induites}_i} \times \text{Poids de l'entreprise en portefeuille}_i \right)$				