

Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

labelRelance



EIFFEL
INVESTMENT GROUP



Les références à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou de la société de gestion.

AVRIL 2022 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/04/2022)

Essentiellement investi en actions de l'Union Européenne, Eiffel 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

Fonds sélectionné par :

Zi Sélection
Le Fonds Révéléateur de talents

Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Valeur liquidative : 276,7€ - Part A (FR0011585520)
30 001,64€ - Part I (FR0011585538)

Actif net : 131 690K€

Au 29/04/2022

Commentaires de Gestion

Au cours du mois d'avril, Eiffel NOVA Europe ISR recule de -4,10% (part A) et de -4,02% (part I), à comparer à une baisse de -1,90% pour son indicateur de référence.

Le fonds s'affiche en repli alors que les valeurs de croissance, généralement bien valorisées, sont défavorisées sur fond de probable hausse des taux à venir. Sans modifier notre optique de recherche des valeurs innovantes de croissance qui seraient plus à même de performer dans un environnement économique moins favorable, nous apportons une attention encore plus particulière à la valorisation des titres dans un environnement défavorable aux titres chèrement valorisés.

Le fonds est pénalisé par les contributions négatives de titres en portefeuille tels que :

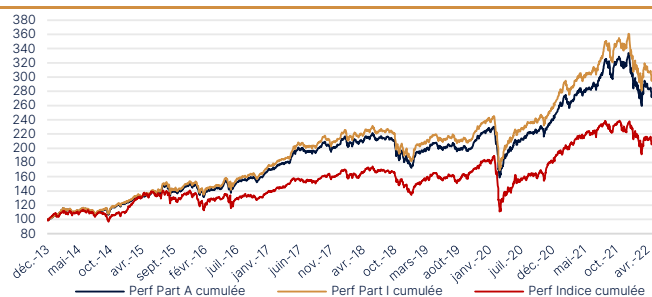
- **Sedana Medical** (-44,0%) : le spécialiste suédois des solutions de sédation par inhalation est pénalisé en bourse alors que le groupe vient de repousser son objectif de 500M SEK de ventes en Europe de 2024 à 2025 sur fond de crise COVID qui ralentit la pénétration de son produit approuvé par l'EMA.
- **Mips** (-19,7%) : le spécialiste suédois des inserts pour les casques s'affiche en retrait du fait des inquiétudes portant sur la Chine où produisent la majorité de ses clients. Le groupe publie une croissance de 65% de ses revenus au premier trimestre 2022, malgré ce contexte.
- **Focusrite** (-23,5%) : le spécialiste britannique des équipements audio voit les revenus de son premier semestre fiscal être stable mais les marges diminuer sous le coût de l'inflation des prix du transport, des prix des composants et la reprise des coûts de salons et déplacements.
- **Probi** (-19,1%) : le spécialiste suédois des probiotiques est pénalisé par la publication d'un recul de 10% de son chiffre d'affaires sur le premier trimestre 2022 dans un contexte de demande atone du marché américain.

A contrario, on observe une progression de certaines valeurs sur le dernier mois, notamment :

- **Albioma** (+14,6%) : le spécialiste français des énergies renouvelables en outre-mer profite du lancement d'une Offre Publique d'Achat amicale lancée par le fonds KKR à 50 euros par actions, présentant une prime de 14% par rapport au dernier cours coté.
- **FD Technologies** (+22,5%) : le spécialiste britannique des logiciels de big data a confirmé qu'il atteindra ses objectifs de revenus de 255-260M€ pour son exercice clos à fin février.
- **RWS Holdings** (+18,9%) : le spécialiste britannique des traductions profite de la confirmation de l'intérêt du fonds Baring Private Equity Asia qui indique être aux premières étapes de l'examen d'une éventuelle offre.

Indicateurs de performance et de risque

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



Performances glissantes au 29/04/2022

	Part A	Part I	Indicateur
3 mois	-5,24%	-5,01%	-5,09%
1 an	-2,72%	-1,80%	-3,64%
3 ans	33,10%	36,71%	26,08%
5 ans	47,35%	54,34%	34,54%
Création	176,70%	200,02%	108,33%

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	-2,72%	-1,80%	-3,64%
3 ans	10,00%	10,99%	8,03%
5 ans	8,05%	9,06%	6,11%
Création	12,90%	13,99%	9,14%

Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	16,56%	16,55%	15,40%
Volatilité 3 ans	17,84%	17,86%	23,68%
Volatilité 5 ans	16,36%	16,36%	20,10%
Sharpe 1 an	-0,13	-0,07	-0,22
Sharpe 3 ans	0,57	0,62	0,35
Sharpe 5 ans	0,50	0,56	0,31
Tracking error 1 an	9,53%	11,60%	N/A
Max Drawdown 1Y	-22,31%	-22,17%	-19,84%

Performances historiques

	Part A	Part I	Indicateur
2021	+33,65%	+34,90%	+23,82%
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%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Le FCP Eiffel 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

AVRIL 2022 - Rapport mensuel (données arrêtées au 29/04/2022)

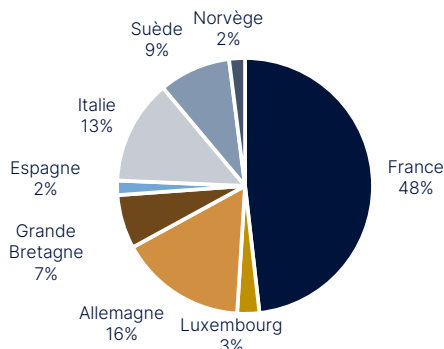
43 entreprises
en portefeuille

87% investi en actions
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

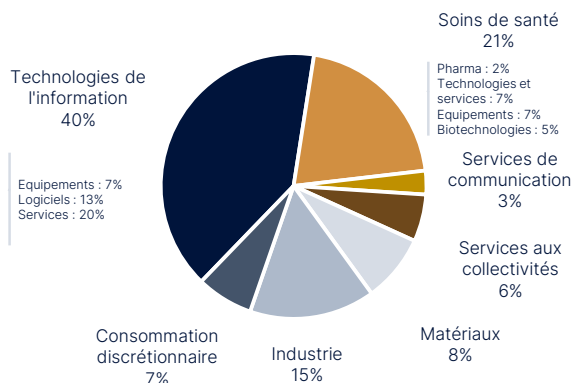
10 premières lignes
27% de l'actif

880m€ de capitalisation
boursière médiane

Répartition géographique des actions



Répartition sectorielle des actions



Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	26%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	25%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	49%
Capitalisation médiane	880m€
Capitalisation moyenne pondérée	920m€

Principales lignes

Wavestone (France)	3,0%	Technologies de l'information
SES Imagotag (France)	2,9%	Technologies de l'information
Carel (Italie)	2,8%	Industrie
Thermador (France)	2,8%	Industrie
Robertet (France)	2,8%	Matériaux

Nombre de positions : 43

Contributions sur le mois

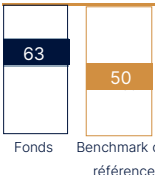
Meilleures :

Albioma (France)
FD Technologies (Grande Bretagne)
RWS Holdings (Grande Bretagne)
Wavestone (France)
Volitalia (France)

Moins bonnes :

Sedana Medical (Suède)
MIPS (Suède)
Focusrite (Grande Bretagne)
Probi (Suède)
Nexus (Allemagne)

Note moyenne ESG



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 : Gaia Rating.



100% 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 Capi. 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.