

# Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

labelReliance



**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.

## JANVIER 2022 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/01/2022)

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 :

**2i Sélection**  
Le Fonds révéléur de Talents

Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



**Valeur liquidative :** 292,00€ - Part A (FR0011585520)  
31 585,03€ - Part I (FR0011585538)

**Actif net :** 134 588K€

Au 31/01/2022

### Commentaires de Gestion

Au cours du mois de janvier, Eiffel NOVA Europe ISR recule de -12,59% (part A) et de -12,51% (part I), à comparer à une baisse de -6,75% pour son indicateur de référence.

Après une très bonne performance en 2021, le fonds est pénalisé par une rotation sectorielle abrupte se faisant au détriment des valeurs de croissance qui représentent le coeur de notre stratégie d'investissement.

Pour autant, nous restons convaincus que notre focus sur des ETI européennes innovantes et exposées à l'international sera créateur de valeur sur le long terme grâce à des positionnements sur des marchés en croissance structurelle et un potentiel de résistances aux à-coups économiques. De plus, notre portefeuille dispose d'une diversification tant sectorielle que géographique permettant de limiter les risques du portefeuille.

Ainsi, le fonds est pénalisé sur le mois par le recul de titres de croissance tels que :

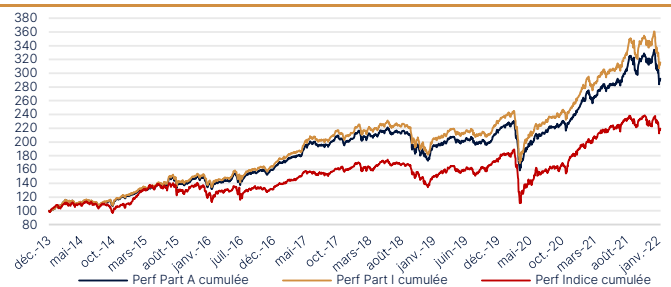
- **Esker** (-33,9%) : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation des documents recule en bourse malgré l'acquisition d'une société britannique de logiciels qui complètera son offre produit et après un très bon parcours boursier en 2021.
- **Valneva** (-38,1%) le spécialiste français des vaccins est pénalisé après l'annonce de l'Union Européenne d'attente de données complémentaires dans le cadre de son dossier d'approbation pour son vaccin contre la COVID 19.
- **Basler** (-25,3%) : le spécialiste allemand des caméras industrielles voit son cours baisser suite aux inquiétudes d'approvisionnement de composants électroniques pour l'industrie. Le management s'est pourtant voulu rassurant sur le sujet lors d'une conférence à laquelle nous avons participé.
- **Sedana Medical** (-23,9%) : le spécialiste suédois des équipements de sédation ne profite pas de l'annonce du National Institute for Health and Care Excellence d'un avis positif recommandant le dispositif Sedaconda du groupe pour administrer une sédation aux soins intensifs.
- **Carel** (-20,1%) : le spécialiste italien des solutions de contrôle de la température et de l'humidité reflue en bourse suite à la rotation sectorielle de ce mois et ce malgré des perspectives solides.

A contrario, on notera la bonne résistance de quelques titres, dans cette phase baissière des marchés, notamment :

- **Bigben Interactive** (+12,1%) : le spécialiste français des accessoires multimédia et des jeux vidéo profite de la progression de ses revenus de 5% au cours de son troisième trimestre fiscal.
- **Oeneo** (+1,9%) : le spécialiste français des solutions pour les viticulteurs profite également d'une bonne publication pour le compte de son troisième trimestre avec une croissance de 18% de son chiffre d'affaires.

### Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 31/01/2022

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	-12,59%	-12,51%	-6,75%
YTD	-12,59%	-12,51%	-6,75%
1 an	12,43%	13,50%	15,00%
3 ans	49,93%	54,04%	45,62%
5 ans	71,57%	79,73%	57,54%
Création	192,00%	215,85%	119,51%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	12,43%	13,50%	15,00%
3 ans	14,44%	15,47%	13,33%
5 ans	11,39%	12,43%	9,51%
Création	14,06%	15,16%	10,13%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	15,64%	15,64%	12,73%
Volatilité 3 ans	17,21%	17,23%	23,08%
Volatilité 5 ans	15,97%	15,98%	19,60%
Sharpe 1 an	0,67	0,73	0,98
Sharpe 3 ans	0,80	0,85	0,55
Sharpe 5 ans	0,69	0,74	0,48
Tracking error 1 an	9,67%	9,66%	N/A
Max Drawdown 1Y	-14,99%	-14,93%	-11,00%

### 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

# Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

labelReliance



## JANVIER 2022 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/01/2022)

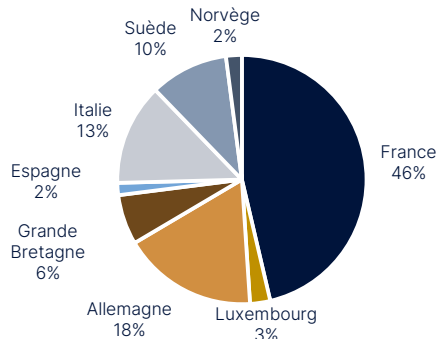
**44 entreprises**  
en portefeuille

**91% investi en actions**  
Solde en liquidités et OPCVM obligataires

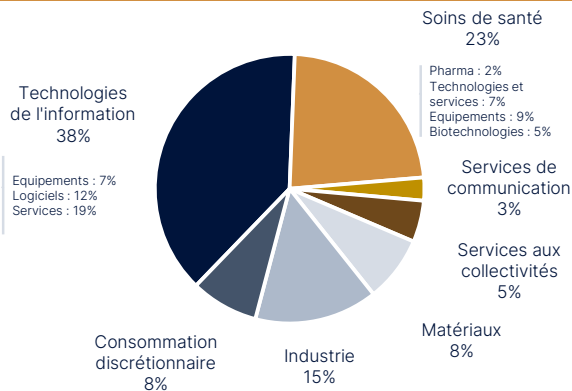
**10 premières lignes**  
**28% de l'actif**

**970m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	23%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	31%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	46%
Capitalisation médiane	970m€
Capitalisation moyenne pondérée	987m€

### Principales lignes

Bigben Interactive (France)	3,4%	Consommation discrétionnaire
Wavestone (France)	2,8%	Technologies de l'information
Thermador (France)	2,8%	Industrie
Albioma (France)	2,7%	Services aux collectivités
SES Imagotag (France)	2,7%	Technologies de l'information

Nombre de positions : 44

### Contributions sur le mois

Meilleures :	Moins bonnes :
Bigben Interactive (France)	Esker (France)
Oeneo (France)	Valneva (France)
Albioma (France)	Basler (Allemagne)
Almirall (Espagne)	Sedana Medical (Suède)
MGI Digital Technology (France)	Carel (Italie)

### Note moyenne ESG

Fonds	58	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 : Gaia Rating.			
<b>92% 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 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 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.