

# 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.

Fonds sélectionné par :

**Zi Sélection**  
Le Fonds révélateur de talents

Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



**Valeur liquidative :** 288,52€ - Part A (FR0011585520)  
31 258,58€ - Part I (FR0011585538)

**Actif net :** 135 647K€

Au 31/03/2022

## Commentaires de Gestion

Au cours du mois de mars, Eiffel NOVA Europe ISR progresse de +2,28% (part A) et de +2,37% (part I), à comparer à une hausse de +0,71% pour son indicateur de référence.

Le fonds profite de la bonne tenue de valeurs en portefeuille telles que :

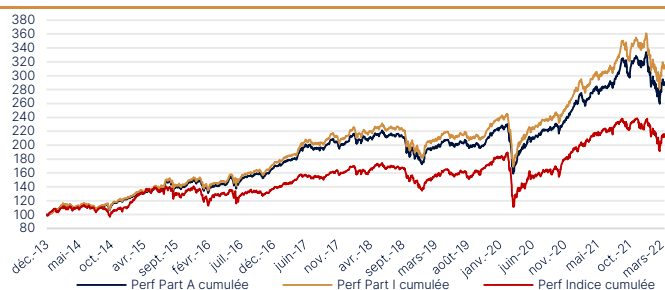
- **SES Imagotag (+29,6%)** : le spécialiste français des étiquettes électroniques profite de l'annonce d'un partenariat avec Walmart, plus important distributeur mondial. Le groupe a également publié de très bons chiffres pour le compte de son exercice 2021.
- **Sword Group (+26,0%)** : l'Entreprise de Services Numériques française annonce la vente de ses activités de logiciels à Riskconnect. Le groupe devrait reverser une partie u produit de cette cession à ses actionnaires via un dividende extraordinaire de 10 euros par action.
- **Aubay (+18,8%)** : l'Entreprise de Services Numériques française a connu une croissance de 10% de son chiffre d'affaires et de 21% de son résultat opérationnel pour le compte de l'exercice 2021, permettant une amélioration des marges par rapport à 2020.
- **MIPS (+18,2%)** : le spécialiste suédois des inserts pour les casques de protection profite de l'annonce d'un impact limité sur ses chiffres du premier trimestre 2021 malgré les reconfinements en Chine où se situe la majorité de ses clients.
- **Pharmagest (+14,2%)** : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé publie de nouveaux résultats de qualité avec une croissance de 12% de son chiffre d'affaires pour le compte de l'exercice 2021. Le groupe a également annoncé souhaiter adopter un changement de dénomination pour Equasens.

A l'inverse, on notera le recul de certains titres sur le mois écoulé, à l'instar notamment de :

- **Esker (-19,0%)** : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de documents recule en bourse suite à la publication d'une marge décevante au second semestre 2021.
- **RWS Holdings (-19,6%)** : le spécialiste britannique des traductions annonce qu'il devra réaliser d'importants investissements sur les 2 prochains exercices ce qui limitera la progression des marges du groupe.
- **Basler (-12,7%)** : le spécialiste allemand des caméras industrielles s'affiche dans le rouge malgré de bons résultats 2021 avec une progression de 26% de son chiffre d'affaires et de 29% de son Excédent Brut d'Exploitation.
- **Adesso (-8,3%)** : l'Entreprise de Services Numériques allemande voit son cours reculer malgré son inclusion sur le SDAX (70 plus grandes entreprises cotées en Allemagne) et d'excellents résultats 2021, avec notamment une progression de 30% de ses revenus.

## Indicateurs de performance et de risque

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



### Performances glissantes au 31/03/2022

	Part A	Part I	Indicateur
1 mois	2,28%	2,37%	0,71%
YTD	-13,63%	-13,42%	-9,78%
1 an	7,17%	8,19%	1,88%
3 ans	43,64%	47,55%	34,46%
5 ans	59,65%	67,25%	43,79%
Création	188,52%	212,59%	112,37%

### Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur
1 an	7,17%	8,19%	1,88%
3 ans	12,79%	13,81%	10,34%
5 ans	9,80%	10,83%	7,53%
Création	13,60%	14,70%	9,49%

### Indicateurs de risque

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

	Part A	Part I	Indicateur
Volatilité 1 an	16,75%	16,75%	15,50%
Volatilité 3 ans	17,81%	17,83%	23,69%
Volatilité 5 ans	16,43%	16,44%	20,13%
Sharpe 1 an	0,49	0,55	0,26
Sharpe 3 ans	0,73	0,78	0,45
Sharpe 5 ans	0,61	0,67	0,41
Tracking error 1 an	9,65%	9,64%	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

## MARS 2022 - Rapport mensuel (données arrêtées au 31/03/2022)

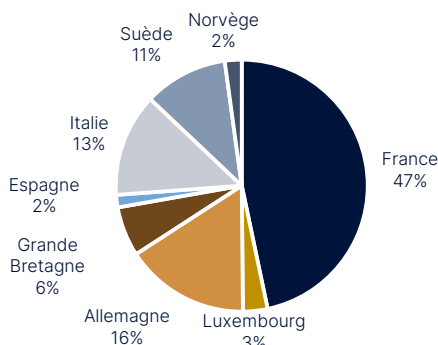
**43 entreprises**  
en portefeuille

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

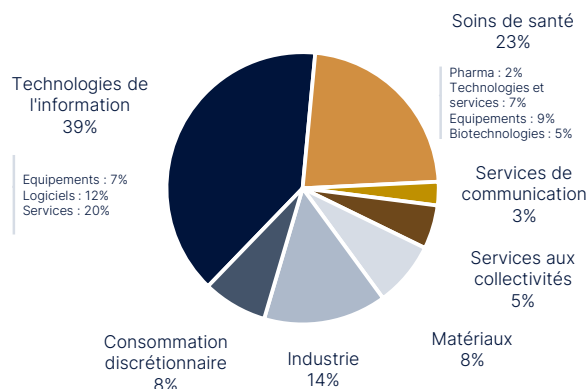
**10 premières lignes**  
**28% de l'actif**

**893m€ de capitalisation**  
boursière médiane

### Répartition géographique des actions



### Répartition sectorielle des actions



### Répartition capitalisation boursière des actions

Capitalisation inférieure à 500M€ :	25%
Capitalisation entre 500 M€ et 1 Md€ :	28%
Capitalisation supérieure à 1 Md€ :	47%
Capitalisation médiane	893m€
Capitalisation moyenne pondérée	984m€

### Principales lignes

SES Imagotag (France)	3,0%	Technologies de l'information
Lectra (France)	2,8%	Technologies de l'information
Pharmagest (France)	2,8%	Soins de santé
Sword (Luxembourg)	2,8%	Technologies de l'information
Carel (Italie)	2,8%	Industrie

Nombre de positions : 43

### Contributions sur le mois

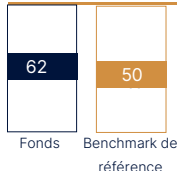
#### Meilleures :

SES Imagotag (France)  
Sword (Luxembourg)  
Aubay (France)  
MIPS (Suède)  
Pharmagest (France)

#### Moins bonnes :

Esker (France)  
RWS (Grande Bretagne)  
Basler (Allemagne)  
Adesso (Allemagne)  
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 : Gaïa Rating.



**100% 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 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/ rachat)



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, DIC, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Eiffel Investment Group ou sur le site internet www.eiffel-ig.com.