

Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



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**

Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



MAI 2023 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/05/2023)

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

Valeur liquidative	246,24 €	- Part A (FR0011585520)
	26 991,68 €	- Part I (FR0011585538)
Actif net du fonds	134 139 434,53 €	

Au 31/05/2023

Commentaire de Gestion

Au cours du mois de mai, Eiffel NOVA Europe ISR recule de -0,96% (part A) et -0,87% (part I), à comparer à une baisse de -2,55% pour son indicateur de référence.

Le fonds affiche donc sur le mois une meilleure résistance à la baisse que son benchmark, profitant notamment des contributions positives de valeurs telles que :

Atoss Software (+12,6%) : le spécialiste allemand des logiciels pour les Ressources Humaines continue de profiter d'une dynamique positive tant sur les revenus que sur ses marges comme l'attestent ses résultats du premier trimestre 2023 publiés fin avril.

Cembre (+5,6%) : le spécialiste italien des connecteurs électriques réalise un bon premier trimestre 2023 en affichant une croissance de près de 19% de ses revenus couplée à une hausse de sa marge opérationnelle à 25,4%.

SES Imagotag (+8,8%) : le spécialiste français des étiquettes électroniques conserve un momentum positif sur son cours de bourse depuis l'annonce du contrat global avec Walmart.

Evotec (+21,4%) : le spécialiste allemand de la recherche clinique externalisée rebondit en bourse grâce à l'extension de plusieurs deals avec BMS ou Janssen, ce qui lui permet de confirmer ses prévisions annuelles.

Carel (+9,0%) : le spécialiste italien des capteurs et contrôleurs de température et d'humidité publie une croissance de 25% de son chiffre d'affaires pour le compte du premier trimestre 2023 alors même que le groupe a été contraint par la pénurie de composants.

A l'inverse, on notera que la performance du fonds a été tempérée par quelques valeurs dont :

Datagroup (-16,1%) : l'Entreprise de Services Numérique allemande déçoit les marchés du fait d'une croissance atone de son chiffre d'affaires pour le compte de son second trimestre fiscal.

Adesso (-17,0%) : l'Entreprise de Services Numériques allemande est pénalisée en bourse car malgré la progression de 32% de son chiffre d'affaires sur le premier trimestre 2023, le groupe voit ses marges reculer sous le coup de la baisse du taux d'occupation de ses consultants.

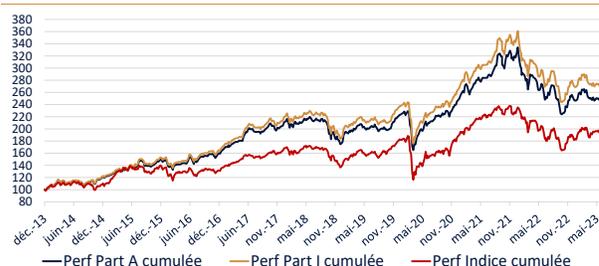
Zaptec (-13,1%) : le spécialiste norvégien des bornes de recharge pour véhicules électriques voit son cours s'afficher à la baisse suite aux publications de ses pairs qui affichent un recul de leurs ventes du fait d'un déstockage des distributeurs. Zaptec publie pourtant un chiffre de croissance de 105% de ses revenus pour le compte du premier trimestre 2023.

Befesa (-14,4%) : le spécialiste luxembourgeois du recyclage des poussières métalliques publie une guidance 2023 vue comme décevante par les marchés avec un objectif de 200-230M€ d'Excédent Brut d'Exploitation contre 215M€ en 2022.

Au cours du mois de mai, la gestion a soldé sa position sur le titre **Nemetschek** (Allemagne - spécialiste des logiciels pour la construction) du fait d'une capitalisation boursière dépassant désormais les 6 milliards d'euros. Nous avons également initié une position sur le titre **Alfen** (Pays-Bas - spécialiste des solutions pour l'électrification).

Indicateurs de Performance et de Risque

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



Performances Glissantes au 31/05/2023

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	-0,96%	-0,87%	-2,55%
Début année	-0,19%	0,23%	4,82%
1 an	-10,15%	-9,24%	-6,63%
3 ans	18,83%	22,06%	26,27%
5 ans	14,60%	20,19%	12,92%
Depuis la création	146,24%	169,92%	91,22%

Performances Annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-10,15%	-9,24%	-6,63%
3 ans	5,91%	6,86%	8,07%
5 ans	2,76%	3,74%	2,46%
Depuis la création	9,98%	11,05%	7,08%

Indicateurs de Risque*

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	16,22%	16,22%	19,50%
Volatilité 3 ans	15,35%	15,37%	18,38%
Volatilité 5 ans	17,01%	17,01%	21,05%
Sharpe 1 an	3,01	3,06	2,68
Sharpe 3 ans	0,39	0,45	0,44
Sharpe 5 ans	0,16	0,22	0,13
Max Drawdown 1 an	-33,00%	-32,50%	-30,81%
Tracking Error 1 an	9,05%	9,05%	N/A

Performance Historiques

	Part A	Part I	Indicateur*
2022	-26,15%	-25,41%	-22,50%
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%

* Indicateurs de Risque : calculés sur la base des données bimensuelles 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 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.

MAI 2023 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/05/2023)

45 entreprises
en portefeuille

90% investis en actions
et titres assimilés

10 premières lignes : 31% de l'actif

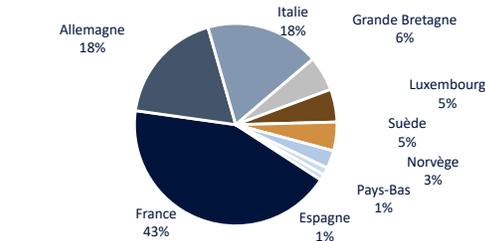
Contributions sur le mois

Meilleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
Atoss Software	0,41%	Datagroup	-0,48%
Cembre	0,31%	Adesso	-0,45%
SES-imagotag	0,30%	Zaptec	-0,36%
Evotec	0,28%	Befesa	-0,30%
Carel Industries	0,27%	Focus Entertainmer	-0,25%

Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



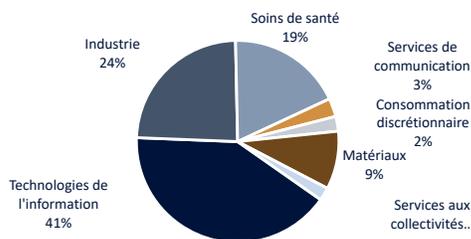
Répartition géographique des actions et titres assimilés



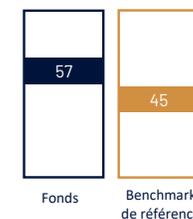
Principales lignes

Nom	Pays	Secteur	% Actif
SES-imagotag	France	Technologies de l'information	3,3%
Carel Industries	Italie	Industrie	3,3%
Cembre	Italie	Industrie	3,2%
Equasens	France	Soins de santé	3,1%
Aubay	France	Technologies de l'information	3,1%

Répartition sectorielle des actions et titres assimilés



Note moyenne ESG



Moyenne des notes ESG du Fonds et de son indice, sur 100, évaluée selon le référentiel Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers (Gouvernance, Social, Environnement, Parties Prenantes).



100% de valeurs couvertes par l'analyse ESG

Sources : Ethifinance ESG Ratings

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, comptes titres	Minimum souscription	1 part
Création	10/12/2013	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
Affection des résultats	Capitalisation	Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
Pays d'enregistrement	France	Valorisation	Quotidienne
		Limite de centralisation	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire



Contact : Adrien BUREL - Responsable de la distribution - 06 58 83 83 07 - adrien.burel@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 (DICI, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Eiffel Investment Group ou sur le site internet www.eiffel-ig.com.

Informations supplémentaires pour la Suisse

Ceci est un document publicitaire selon le droit suisse. Le Fonds est constitué sous la forme d'un Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français. Le prospectus pour la Suisse et, les Informations Clés pour l'Investisseur pour resp. la Suisse, feuille d'information de base (FIB), le règlement, les rapports semestriel et annuel, la liste des achats et ventes réalisés et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse du Fonds : Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du Général-Dufour, 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegie-fund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Genève, Suisse. Pour les parts du Fonds offertes en Suisse, le for est à Genève.

Lorsque les données de performance sont mentionnées, il est important de noter que la performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future et que les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.