

Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes



NOVEMBRE 2023 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 30/11/2023)

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



Fonds sélectionné par :



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



Valeur liquidative	216,88 €	- Part A (FR0011585520)
	23 892,60 €	- Part I (FR0011585538)
Actif net du fonds	102 840 712,25 €	Au 30/11/2023

Commentaire de Gestion

Au cours du mois de novembre, Eiffel NOVA Europe ISR progresse de 8,64% (part A) et 8,73% (part I), à comparer à une hausse de 8,98% pour son indicateur de référence.

Après des mois de septembre et octobre en forte baisse, les marchés boursiers ont rebondi sur le mois écoulé grâce aux perspectives de fin de hausse des taux et d'un dégonflement de l'inflation plus rapide qu'anticipé. Cet environnement a favorisé le retour sur le devant de la scène des titres de croissance qui composent l'essentiel de notre portefeuille.

Dans ce contexte, le fonds s'affiche en hausse sensible grâce notamment à la contribution de valeurs telles que :

Wiit (+22,1%) : le spécialiste italien du cloud privé publie une croissance de 13% de ses revenus sur les 9 premiers mois de l'année, tout en améliorant significativement ses marges grâce à un moindre impact des coûts de l'énergie.

Vitrolife (+25,6%) : le spécialiste suédois des équipements pour la Fécondation In Vitro poursuit son redressement boursier, aidé par un nombre de procédures en croissance sur toutes les géographies à l'exception de la Chine.

Nexus (+16,4%) : le spécialiste allemand des logiciels pour les établissements de santé continue de profiter des plans de digitalisation des hôpitaux allemands et voit ses revenus progresser de 14% sur le troisième trimestre 2023.

Esker (+23,2%) : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de factures profite de l'initiation de couverture par un bureau de recherche ainsi que de la nomination d'une nouvelle directrice financière.

Carel (+21,9%) : le spécialiste italien des capteurs et régulateurs de température continue sa forte croissance en publiant un chiffre d'affaires en progression de 24% sur les trois premiers trimestres de l'année.

A contrario, les performances négatives de quelques valeurs sont venues tempérer la performance globale du fonds, à l'instar de :

Zaptex (-20,9%) : le spécialiste norvégien des bornes de recharges pour véhicules électriques est pénalisé par des attentes de ralentissement de sa croissance dans les trimestres à venir du fait d'un déstockage de ses distributeurs.

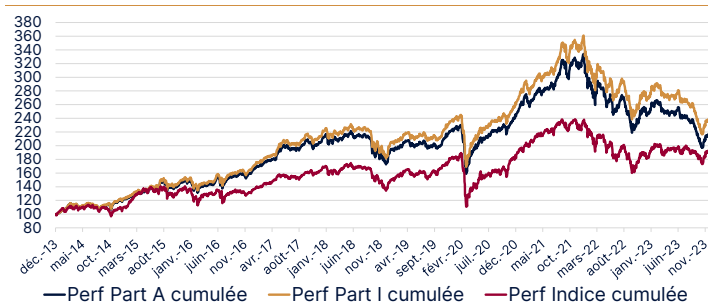
Equasens (-9,0%) : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé déçoit les marchés en s'affichant en croissance nulle pour le compte du troisième trimestre 2023, ce qui avait déjà été le cas au second trimestre.

Focus Entertainment (-10,2%) : le spécialiste français des jeux vidéo annonce le décalage de son jeu Space Marine 2 au prochain exercice fiscal. Ce jeu était censé être le principal contributeur à la croissance du groupe.

Sedana Medical (-3,5%) : le spécialiste suédois des équipements de sédation par inhalation s'affiche en léger recul malgré l'attribution par l'Agence Européenne du Médicament de brevets protégeant son dispositif Sedaconda jusqu'en 2031.

Indicateurs de Performance et de Risque

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



Performances Glissantes au 30/11/2023

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	8,64%	8,73%	8,98%
Début année	-12,09%	-11,28%	5,38%
1 an	-14,04%	-13,17%	2,73%
3 ans	-7,97%	-5,25%	7,15%
5 ans	15,53%	21,08%	30,08%
Depuis la création	116,88%	138,93%	92,24%

Performances Annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-14,04%	-13,17%	2,73%
3 ans	-2,73%	-1,78%	2,33%
5 ans	2,93%	3,90%	5,40%
Depuis la création	8,07%	9,12%	6,77%

Indicateurs de Risque*

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	12,97%	12,96%	15,18%
Volatilité 3 ans	15,57%	15,57%	17,48%
Volatilité 5 ans	15,53%	15,55%	19,43%
Sharpe 1 an	-1,19	-1,12	0,09
Sharpe 3 ans	-0,14	-0,08	0,16
Sharpe 5 ans	0,21	0,27	0,33
Max Drawdown 1 an	-26,15%	-25,64%	-14,51%
Tracking Error 1 an	8,46%	8,46%	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.

NOVEMBRE 2023 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 30/11/2023)

43 entreprises en portefeuille

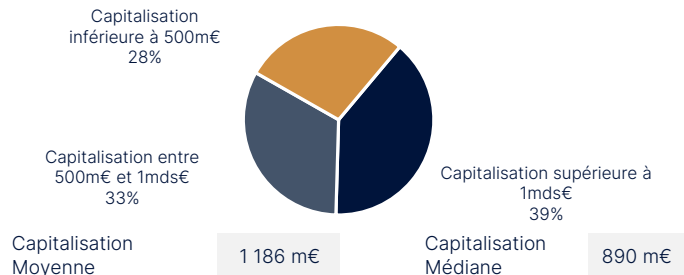
95% investis en actions et titres assimilés

10 premières lignes : 32% de l'actif

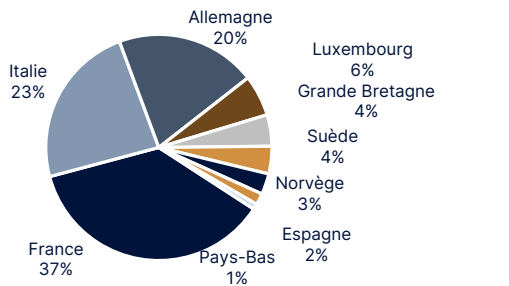
Contributions sur le mois

Meilleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
Wiiit	0,54%	Zaptec	-0,48%
Vitrolife	0,51%	Equasens	-0,27%
Nexus	0,50%	Focus Entertainment	-0,20%
Esker	0,48%	Sedana Medical	-0,12%
Carel Industries	0,46%	Mips	-0,07%

Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



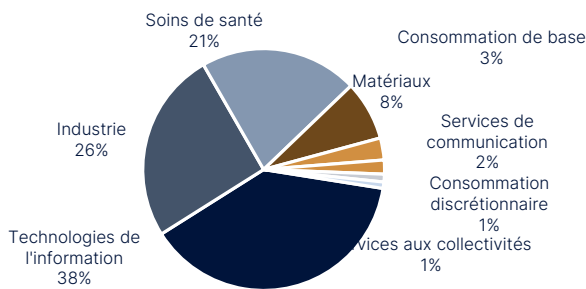
Répartition géographique des actions et titres assimilés



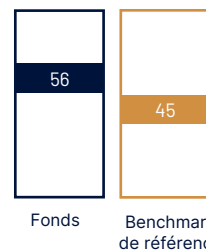
Principales lignes

Nom	Pays	Secteur	% Actif
Cembre	Italie	Industrie	3,4%
ID Logistics	France	Industrie	3,4%
Infotel	France	Technologies de l'information	3,4%
Wavestone	France	Technologies de l'information	3,3%
Nexus	Allemagne	Soins de santé	3,2%

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).



98% de valeurs couvertes par l'analyse ESG

Sources : Ethifinance ESG

Sources : Bloomberg (GICS industrie secteur), Eiffel IG

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 Cap. 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

*Une définition de chacun des frais est disponible au sein du glossaire de l'AMF :

<https://www.amf-france.org/sites/institutionnel/files/private/2023-10/glossaire-sur-les-frais-des-placements-financiers-octobre-2023.pdf>



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.