

Lancement d'Eiffel Rendement 2028

FONDS OBLIGATAIRE DATÉ



Gamme ALTO



**Eiffel
NOVA Europe ISR**



**Eiffel
Infrastructures Vertes**

**Communiqué
aux porteurs de parts du
FCPI innovALTO 2015**

Sommaire

L'édito	3
Valorisations au 31 décembre 2022	4
Remboursements des Fonds de la gamme ALTO	5
FCP Eiffel NOVA Europe ISR	6-7
Eiffel Rendement 2028	8-9
Eiffel Infrastructures Vertes	10-12
Communiqué à destination des porteurs de parts	13
Autres investissements : Commentaires de gestion	14
Une équipe à votre service	15

Le présent document est délivré à titre d'informations des porteurs. Si vous n'êtes plus porteurs des Fonds gérés par Eiffel Investment Group et que vous ne souhaitez plus recevoir de courrier postal ou électronique de notre part, vous pouvez en faire la demande par mail (dpo@eiffel-ig.com) ou par courrier (Eiffel Investment Group - DPO - 22 rue de Marignan 75008 Paris).

L'édito ■

La première partie du premier semestre 2023 a été particulièrement marquée par un épisode de stress bancaire au niveau mondial dont les craintes se sont progressivement estompées au fil des mois. Conjugué à la lutte des banques centrales contre l'inflation et à l'amortissement de ses effets sur les économies nationales et continentales, l'impact s'est vu essentiellement dans la hausse des taux et une certaine baisse des flux sur les marchés financiers.

L'indice CAC 40 progresse de plus de 10% à mi-juin depuis le début de l'année alors que l'indice CAC small est relativement stable avec environ 2% de progression sur la même période. Les petites et moyennes valeurs ne voient toujours pas le retour des flux des investisseurs bien que les résultats publiés par les sociétés demeurent de bonne facture.

Aux Etats-Unis, le Nasdaq progresse de plus de 30% depuis le début de l'année. L'économie présente une conjoncture solide avec une demande interne forte, soutenue par un fort recours à l'épargne Covid et un déséquilibre du marché de l'emploi induisant une hausse des revenus réels des ménages. Les valeurs technologiques, quant à elles, retrouvent des couleurs après une année 2022 éprouvante.

En Europe, le DAX progresse de plus de 13%, l'indice italien de près de 15%, l'indice suédois de moins de 10% et les indices anglais sont tout juste positifs (à l'exception du FTSE 250 qui est en zone rouge à -3%). Globalement, la première partie de l'année traduit une orientation positive de l'ensemble des places européennes.

Du côté des petites capitalisations européennes, l'environnement est resté difficile au premier semestre de l'année (décolle sur le marché, aversion au risque, baisse des liquidités) : ces

titres ont logiquement souffert. Les perspectives, quant à elles, pourraient être plus positives en raison de valorisations redevenues plus attractives et de stabilisation de l'environnement (moins d'aversion au risque). Dans ce contexte, les Fonds de la gamme ALTO réalisent de nouvelles opérations.

Nous restons néanmoins vigilants et sélectifs, pour intégrer les évolutions liées aux risques géopolitiques, au ralentissement économique, et au renchérissement des conditions de financements pour les PME-ETI.

Du côté des petites capitalisations européennes, l'environnement est resté difficile

Dans cet environnement de marché, les Fonds de la gamme ALTO vivent la période d'une manière assez contrastée. Les Fonds en phase de désinvestissement subissent des turbulences liées aux flux ralentis sur les marchés européens. Les Fonds pleinement investis, en phase de maturation, peuvent être impactés dans leur valorisation par les corrections conjoncturelles des lignes en portefeuille sans que celles-ci ne se traduisent par des cessions. Enfin les Fonds en phase d'investissement pourraient profiter de la période pour réaliser des opérations dans des conditions demeurant historiquement attractives.

Les équipes d'investissement, fortes de leur expérience d'investissement par tous temps depuis 20 ans, sont à l'œuvre pour assurer les meilleures conditions de liquidité dans ce marché contraint, tenir les positions des fonds longs et identifier les meilleures opportunités en Europe pour les fonds en période d'investissement.

Du côté de l'actualité d'Eiffel, nous avons lancé le Fonds Eiffel Rendement 2028, qui sélectionne des obligations d'entreprises européennes cotées avec une approche « buy and hold ». Face à l'incertitude ambiante générée par l'inflation, les tensions géopolitiques et les perspectives de croissance révisées à la baisse, le lancement d'Eiffel Rendement 2028 permet de proposer à nos clients une solution d'investissement qui génère de la stabilité et de la visibilité. En outre, la remontée des taux offre une opportunité de portage intéressante et la sélection d'obligations à haut rendement dans les pays européens permet de bénéficier de performances cibles attractives. Rendez-vous pages 8 et 9 pour découvrir le Fonds.



Emilie DA SILVA

Co-gérante de la Gamme NOVA
et Directrice de la Gestion Actions



Franck HALLEY

Gérant et Directeur
Private Equity Innovation

Bien entendu, notre FCPR Eiffel Infrastructures Vertes, lancé en 2022, et qui vise à démocratiser l'activité de financement d'infrastructures de transition énergétique, est toujours accessible aux investisseurs particuliers en unité de compte. 8 mois après son lancement, le Fonds a réalisé 8 financements à travers l'Europe et a reçu 50M€ d'engagements. Nous nous réjouissons du succès du FCPR Eiffel Infrastructures Vertes auprès de nos partenaires et de l'attrait qu'il génère auprès de leurs clients, investisseurs particuliers. Ce vif intérêt illustre la pertinence de cette classe d'actifs dans le contexte économique actuel mais aussi la volonté des investisseurs de soutenir la transition énergétique et notamment le développement des énergies renouvelables. Plus de détail pages 10 à 12.

**Article rédigé par
Emilie DA SILVA et Franck HALLEY
le 28 juin 2023**

Valorisation des Fonds de la gamme ALTO au 31 décembre 2022

Fonds	Isin	Année création	Avantage fiscal à la souscription ⁽¹⁾	Nominal	Montant total déjà remboursé ⁽²⁾	VL 31/12/2022	Évolution de la VL depuis l'année de création au 31/12/2022 ⁽³⁾
FCPI - innovALTO 2015	FR0012847242	2015	18%	100 €	85 €	36,09	+ 21,09%
FCPI - Fortune Europe 2016-2017	FR0013065265	2016	50%	100 €	-	120,46	+ 20,46%
FCPI - innovALTO 2017-2018	FR0013265451	2017	18%	100 €	-	85,19	- 14,81%
FCPI - ALTO Innovation 2019	FR0013433380	2019	18%	100 €	-	86,73	- 13,27%
FCPI - ALTO Innovation 2020	FR0013520012	2020	22%	100 €	-	88,24	- 11,76%
FCPI - ALTO Innovation 2021	FR00140044F8	2021	22%	100 €	-	95,89	- 4,11%
FCPR ALTO Avenir - Part A	FR0013321882	2018	-	100 €	-	112,13	+ 12,13%
FCPR ALTO Avenir - Part I	FR0013321890	2018	-	100 €	-	115,34	+ 15,34%

⁽¹⁾ Réduction IR/ISF obtenue l'année de souscription. L'avantage fiscal dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur, du respect par le Fonds de certaines règles d'investissement ainsi que de la durée de conservation des parts. Le traitement fiscal est susceptible d'être modifié ultérieurement.

⁽²⁾ Montant total par part des distributions partielles intervenues pendant la vie du Fonds.

⁽³⁾ Hors avantage fiscal, prélèvements sociaux et droits d'entrée. Après intégration des distributions partielles le cas échéant.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Remboursements des Fonds de la gamme ALTO

Fonds totalement remboursés

Depuis 2007, des remboursements aux porteurs sont effectués régulièrement : au total, ce sont près de 564 M€ remboursés à nos souscripteurs depuis l'origine. L'équipe d'investissement démontre ainsi sa capacité et sa régularité à rembourser les Fonds dans de bonnes conditions avec un total de 39 Fonds totalement remboursés à ce jour (FCPI et FIP).

564 M€
remboursés

Fonds de la Gamme ALTO totalement remboursés (hors FIP plus commercialisés depuis plus de 10 ans)

Fonds	Isin	Année création	Date de liquidation	Performance finale ⁽¹⁾
FCPR - Microcaps ALTO	FR0010056085	2002	20/09/2009	+ 49,42%
FCPI - ALTO Innovation	FR0007065990	2001	30/09/2009	+ 51,90%
FCPI - ALTO Innovation 2	FR0007073572	2002	21/11/2012	+ 37,00%
FCPI - ALTO Innovation 3	FR0010073205	2004	29/11/2013	- 8,51%
FCPI - ALTO Innovation 4	FR0010204099	2005	06/04/2016	- 5,33%
FCPI - ALTO Innovation 5	FR0010320291	2006	02/12/2016	+ 4,43%
FCPI - ALTO Innovation 6	FR0010478750	2007	09/10/2017	+ 46,11%
FCPI Innovation Durable	FR0010478784	2007	28/11/2014	+ 53,62%
FCPI Fortune ALTO	FR0010593566	2008	15/06/2020	- 21,73%
FCPI - ALTO Innovation 7	FR0010634170	2008	31/12/2018	+ 68,59%
FCPI Innovation Durable 2	FR0010650085	2008	31/12/2018	+ 22,69%
FCPI - ALTO Innovation 8	FR0010775775	2009	30/11/2017	+ 26,00%
FCPI Europe ALTO	FR0010784215	2009	31/12/2018	+ 74,33%
FCPI Innovation Durable 3	FR0010781336	2009	31/12/2018	+ 26,86%
FCPI Fortune ALTO Innovation 2	FR0010685941	2009	15/09/2020	0%
FCPI - ALTO Innovation 9	FR0010914994	2010	31/12/2018	+ 84,39%
FCPI Europe ALTO 2	FR0010920835	2010	31/12/2018	+ 90,82%
FCPI Fortune ALTO Innovation 3	FR0011013614	2011	31/12/2019	+ 52,31%
FCPI Europe ALTO Innovation	FR0011076652	2011	31/12/2018	+ 56,91%
FCPI - ALTO Innovation 10	FR0011076645	2011	15/05/2020	+ 43,17%
FCPI Fortune ALTO 2012	FR0011201623	2012	31/12/2019	+ 33,33%
FCPI - ALTO Innovation 2012	FR0011283241	2012	15/09/2020	+ 25,39%
FCPI Europe Leaders	FR0011291681	2012	14/09/2020	+ 35,75%
FCPI - Fortune Europe 2013	FR0011414432	2013	29/12/2020	+ 20,68%
FCPI - Europe ALTO Innovation 2013	FR0011533215	2013	15/03/2021	- 15,10%
FCPI - Fortune Europe 2014	FR0011708148	2014	28/07/2021	+ 23,01%
FCPI - FCPI Objectif Europe	FR0012034833	2014	15/03/2022	+ 42,40%
FCPI - Fortune Europe 2015	FR0012371383	2015	31/03/2023	+ 39,32%

⁽¹⁾ Hors avantage fiscal, prélèvements sociaux et droits d'entrée.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Eiffel NOVA Europe ISR

Eiffel NOVA Europe ISR investit dans des PME et ETI cotées en Europe et adopte une stratégie stock picking, en intégrant des critères financiers et extra-financiers (Environnement, Social, Gouvernance).



Commentaire de gestion - 31/05/2023



Emilie Da Silva
Directrice de la Gestion Actions



Bastien Jallet
Gérant



⁽¹⁾ Notation du 30/05/2023, part A. Les références à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du Fonds ou de la société 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 Numériques 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.

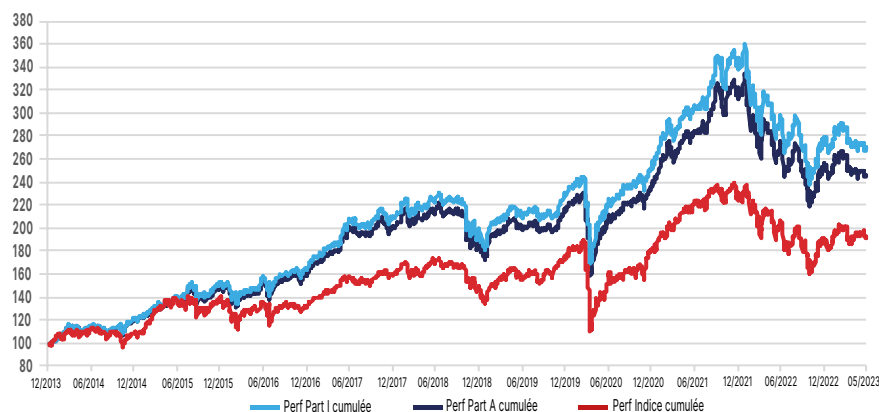
Nous avons également initié une position sur le titre **Alfen** (Pays-Bas - spécialiste des solutions pour l'électrification).

* Du 01/05/2023 au 31/05/2023 Sources : Bloomberg et Eiffel Investment Group.

Catégorie Morningstar	Catégorie Europerformance	Indicateur de référence
Actions Europe Petites Cap.	Actions Europe PMC	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur

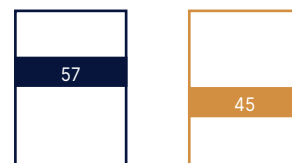
Évolution des valeurs liquidatives

Évolution du FCP Eiffel NOVA Europe ISR et de son indicateur depuis sa création jusqu'au 31 mai 2023 (base 100)



(Sources : Eiffel Investment Group – Bloomberg)

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



Performances au 31 mai 2023

	Eiffel NOVA Europe ISR A	Eiffel NOVA Europe ISR I	Indicateur : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
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%
Création	146,24%	169,92%	91,22%
2014	20,24%	21,44%	6,47%
2015	22,67%	24,18%	23,53%
2016	12,18%	13,14%	0,86%
2017	22,13%	23,24%	19,03%
2018	-14,22%	-13,33%	-15,86%
2019	26,59%	27,89%	31,44%
2020	12,01%	12,85%	4,58%
2021	33,65%	34,90%	23,82%
2022	-26,15%	-25,41%	-22,50%

ATTENTION – Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées.

(Sources : Eiffel Investment Group – Bloomberg)

Comment souscrire ?

Le FCP Eiffel NOVA Europe ISR est accessible sur comptes titres, PEA, PEA PME et sur de nombreux contrats d'Assurance Vie.



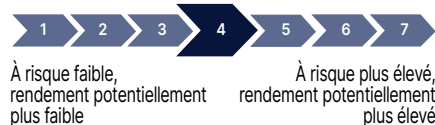
Avertissements : Eiffel NOVA Europe ISR est un Fonds «actions». En conséquence, il est soumis aux évolutions et aux aléas des marchés actions. Le capital investi peut ne pas être restitué. La souscription de ce produit s'adresse donc à des personnes acceptant de prendre des risques. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. La société de gestion attire l'attention sur le fait que l'investissement présente un risque de perte en capital. Le Fonds, principalement investi en PME-ETI, présente des risques particuliers : le risque de liquidité, le risque de crédit, et le risque de contrepartie. En outre, les valeurs de petites et moyennes capitalisations boursières sont historiquement plus volatiles et moins liquides que les grandes capitalisations. Vous devez prendre connaissance des facteurs de risques du Fonds décrits dans son prospectus, disponible sur simple demande auprès de la société de gestion. Les conditions du FCP Eiffel NOVA Europe ISR sont décrites dans le Document d'Informations Clés et le règlement du Fonds disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur www.eiffel-ig.com.

Évolution du risque*

	Eiffel NOVA Europe ISR A	Eiffel NOVA Europe ISR I	Indicateur : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
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
Tracking error 1 an	9,05%	9,05%	N/A
Max Drawdown 1Y	-33,00%	-32,50%	-30,81%

* Calculée sur la base de données hebdomadaires, dernier vendredi du mois

SRI, Indicateur Synthétique de Risque



Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

Contactez votre conseiller financier

Eiffel Rendement 2028

Eiffel Investment Group annonce le lancement d'Eiffel Rendement 2028, un nouveau Fonds obligataire à échéance.



Le Fonds est investi dans une sélection d'obligations d'entreprises européennes, libellées en euros et dont la maturité n'excède pas le 30 juin 2029. Il vise à générer un rendement attractif grâce à une stratégie de portage « buy and hold » et une gestion des risques active et rigoureuse. La sélection des titres repose sur une analyse fondamentale approfondie du risque de crédit (« bond picking »). L'analyse extra-financière est intégrée au processus de sélection.

Ce nouveau Fonds s'appuie sur l'expertise historique d'Eiffel Investment Group en gestion obligataire, qui investit dans la classe d'actifs depuis 2009. L'équipe de gestion est dirigée par Emmanuel Weyd, qui bénéficie d'une expérience de plus de 30 ans sur les marchés obligataires européens. Il est entouré d'une équipe de 4 gérants-analystes spécialisés.

Classé Article 8 selon la réglementation SFDR¹, le Fonds est investi majoritairement en titres obligataires à haut rendement², dont les primes de risque sont particulièrement attractives dans l'environnement actuel. Le portefeuille est composé d'environ 80 lignes et bénéficie d'une forte diversification sectorielle et géographique. L'équipe de gestion peut, en outre, effectuer des arbitrages dans l'intérêt des porteurs en fonction des conditions de marché.

Ouvert à la commercialisation jusqu'au 31 décembre 2024, Eiffel Rendement 2028 s'adresse à une large gamme de clients, comprenant les investisseurs institutionnels français, les grandes entreprises, les family offices, les banques privées, les distributeurs externes et les réseaux bancaires. Le Fonds bénéficie déjà de souscriptions pour environ 25 MEUR levés avec le concours de Montségur Finance (co-commercialisateur du Fonds aux côtés d'Eiffel Investment Group) auprès de family offices, d'investisseurs privés et de l'équipe d'Eiffel Investment Group.

¹ SFDR : (UE) 2019/2088 Règlement (« SFDR ») détermine les obligations d'information et de transparence des sociétés de gestion en fonction de la catégorie de fonds (articles 6, 8 et 9). Article 8 : fonds promouvant des caractéristiques environnementales et sociales. La politique d'investissement du fonds peut changer au fil du temps et, par conséquent, sa classification SFDR aussi. Lancement du fonds Eiffel Rendement 2028 Communiqué de presse / le 14 juin 2023

² Les titres à haut rendement ou « high yield » sont des obligations d'entreprises présentant un risque de défaut supérieur aux obligations « investment grade » ou catégorie investissement et offrant en contrepartie un rendement plus élevé.

Points clés

Objectif de **8.0%** de rendement annualisé à maturité* (brut de frais de gestion)

Maturité
31 décembre 2028

5 gérants et analystes dédiés

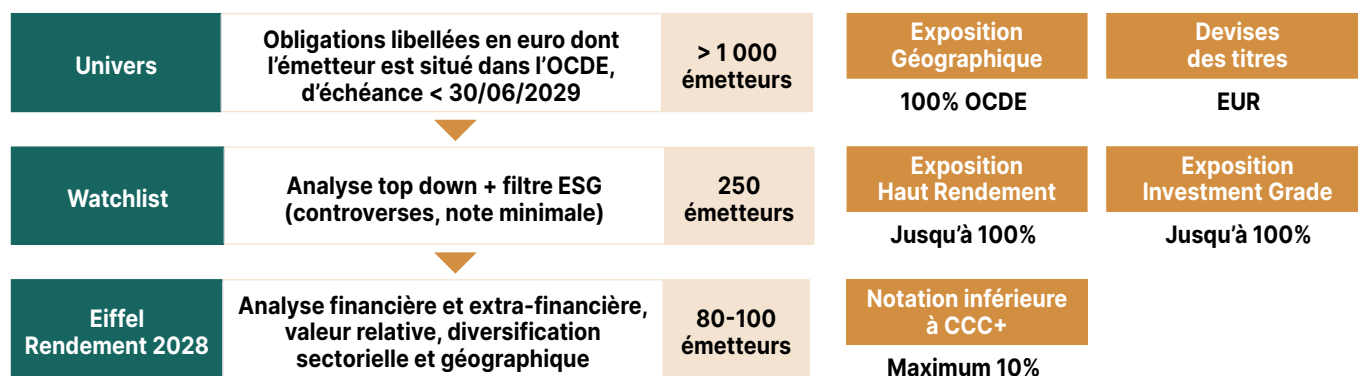
Obligations **d'entreprises** libellées en **Euro**

Track record de 14 ans en gestion obligataire




Classification **SFDR Article 8**

* Rendement à maturité dans un scénario sans défaut et basé sur la réalisation d'hypothèses de marché définies par la société de gestion. Il ne constitue en aucun cas une promesse de rendement ou de performance.

Processus d'investissement



Pourquoi choisir un Fonds à échéance dans l'environnement actuel ?

	Environnement de marché favorable	Le rendement moyen de la dette à haut rendement est de 7.5% aujourd'hui vs. 4.5% en moyenne sur les 10 dernières années**
	Visibilité et diversification	L'échéance fixe permet d'obtenir de la visibilité sur le rendement attendu, avec un portefeuille diversifié
	Diminution du risque avec le temps	Le risque de taux, le risque de défaut et la volatilité diminuent au fur et à mesure que le portefeuille approche de son échéance

** Source : Bloomberg. Rendement à maturité de l'indice Bloomberg High Yield (Euro) ex Fin analysé sur la période 01/01/2013-12/06/2023.

Risques principaux

- Risque de perte en capital
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Investissement en titres spéculatifs ou non notés
- Risque lié à la gestion discrétionnaire
- Risque de durabilité

SRI, Indicateur Synthétique de Risque

Durée de placement recommandée : jusqu'au 31/12/2028

1	2	3	4	5	6	7
< Risque potentiellement plus faible				Risque potentiellement plus élevé		

Caractéristiques du Fonds

Le Fonds a pour objectif d'obtenir une performance nette annualisée supérieure à 4.50% pour la part SI, 4.20% pour la part I et 3.70% pour la part R, sur un horizon de placement débutant au lancement du Fonds jusqu'au 31 décembre 2028.

Date de création	21/04/2023	Commission de souscription non acquise au Fonds	1.50% maximum TTC par part
Période de souscription	Du 19/05/2023 au 31/12/2024	Commission de rachat acquise au Fonds	1% pendant la période de commercialisation
Code ISIN	Part SI : FR001400GXW2 Part I : FR001400GXX0 Part R : FR001400GXY8	Frais de fonctionnement et autres services	0.20% TTC
Forme juridique	FCP de droit français	Frais de gestion	Part SI : 0.30% TTC Part I : 0.60% TTC Part R : 1.10% TTC
SFDR	Article 8	Commission de performance	10% de la surperformance au-delà de 4.50% (part SI) / 4.20% (part I) / 3.70% (part R)
Fréquence de valorisation	Quotidienne		

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus et/ou au Document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations contenues dans ces pages 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.

Eiffel Infrastructures Vertes

Une unité de compte non cotée permettant d'investir dans la transition énergétique



Commentaire de gestion - 30/05/2023



Pierre-Antoine Machelon
Directeur des investissements en infrastructures de transition énergétique



Roman Londner
Responsable des Investissements

Point de marché

Depuis le début de l'année, les taux d'intérêt ont continué d'augmenter pour atteindre pour l'instant et depuis fin avril un plateau. Les prix de l'électricité sont eux plutôt orientés à la baisse depuis le début de l'année et la sortie de l'hiver, impactés principalement par une baisse très rapide du prix du gaz en Europe depuis décembre 2022. Les infrastructures financées par le Fonds restent intrinsèquement compétitives notamment par rapport aux autres sources d'énergie malgré la baisse récente des prix de revente de l'électricité renouvelable produite.

Le contexte général européen connaît toujours une accélération des investissements dans les infrastructures de transition énergétique et notamment les capacités de production d'énergie renouvelable. Ces infrastructures sont portées par les décisions réglementaires des différents pays européens et par la compétitivité de l'électricité renouvelable.

Les opportunités d'investissement demeurent nombreuses avec de nouveaux financements en Europe occidentale et en Europe du Sud. Elles concernent à la fois des projets de production d'électricité renouvelable mais également des projets de mobilité durable, comme par exemple des infrastructures de bornes de recharge pour véhicules électriques.

Activité récente du portefeuille

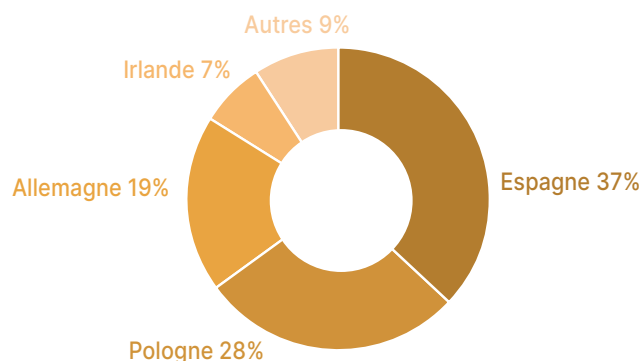
Au 26 mai 2023, le Fonds a réalisé huit financements représentant 36 projets de production d'énergie renouvelable, dont une large majorité dans le solaire photovoltaïque. Un nouveau financement permettant de financer la construction d'un projet solaire photovoltaïque porté par le développeur Golden Peaks en Hongrie a été réalisé durant le mois de mai.

L'équipe d'investissement travaille actuellement sur un nombre important d'opportunités en Europe avec des contreparties de premier plan, reflétant la croissance forte du rythme de construction de nouvelles infrastructures de transition énergétique et notamment de projets d'énergie renouvelable.

Répartition par technologie des actifs* financés



Répartition géographique par localisation des actifs*



*Actif : unité de production d'énergie renouvelable ou installation sur laquelle des travaux d'efficacité énergétique sont réalisés.

Valeur nominale : **100,00 €** (Fonds créé le 15/09/2022) Part C (FR001400BCG0)

Valeur liquidative : **104,09 €** (au 26/05/2023)

Actif net : **32 761 712,46 €**

SRI, Indicateur Synthétique de Risque

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans



7 financements réalisés par le Fonds représentant 35 actifs sous-jacents

Focus sur 2 investissements en portefeuille

Pays : Hongrie

Technologie : Solaire photovoltaïque

Date d'investissement : 19/05/2023

Montant investi : 2,3 M€

Format : Obligations simples

Maturité : 1 an



Description de l'investissement

Financement de la construction d'un projet solaire photovoltaïque, prêt à construire, dans la localité de Bodroghalom en Hongrie. Le projet représente une capacité de 38.8 Mégawatts.

Les fonds apportés permettent de financer environ la moitié des coûts de construction de l'actif avant que le porteur du projet ne les refinance par une dette bancaire suite à la mise en service.

Le porteur de projet est Goldenpeaks, un développeur européen de premier plan ayant une expérience reconnue dans les projets d'énergie renouvelable notamment en Pologne.

Pays : Lituanie

Technologie : Eolien onshore

Date d'investissement : 03/04/2023

Montant engagé : 4,5 M€

Format : Obligations simples

Maturité : 2,5 ans



Description de l'investissement

Financement de la construction d'un projet éolien onshore prêt-à-construire en Lituanie.







Le projet représente une capacité totale de 63 Mégawatts.

Les fonds apportés permettent de financer les premiers coûts de construction du portefeuille d'actifs, la majeure partie des coûts de construction étant financée par une dette bancaire senior.

Le porteur de projet est Modus Energy International, un acteur leader dans le développement de projets solaires, éoliens et de biogaz en Europe de l'Est et en Europe du Sud.

Indicateurs d'impact du Fonds

Impact de l'intégralité des actifs pour lesquels le Fonds est un des financeurs et depuis le lancement du Fonds

	1 526 853 tonnes de CO ₂ évitées ¹		91 339 tonnes de CO ₂ engendrées ²		1 892 Mégawatts verts financés
	349 emplois permanents ³ (phase d'exploitation)		2 390 emplois temporaires ³ (phase de construction)		868 499 foyers alimentés ⁴

¹ Cet indicateur est calculé en multipliant la quantité d'électricité produite par les actifs annuellement par l'empreinte carbone du mix énergétique de chaque pays où ces actifs sont situés (source : Ademe, Base Carbone v18, Aout 2020) - Equivalent

² Cet indicateur est calculé en multipliant la quantité d'électricité produite par les actifs annuellement par l'empreinte carbone de chaque technologie renouvelable de ces actifs (source : rapport du GIEC 2014) - Equivalent

³ Ces données proviennent des questionnaires ESG complétés par les contreparties, elles ne sont pas certifiées

⁴ Cet indicateur est calculé en divisant la quantité d'électricité produite par les actifs annuellement par la consommation moyenne d'électricité par ménage (source : ADEME 2016) - Equivalent

Risques principaux

- Risque de perte en capital
- Risque lié à la nature des projets financés et à l'univers des sociétés de la transition énergétique
- Risque de non liquidité d'une partie des actifs du Fonds
- Risque lié à l'investissement dans des Fonds et à la gestion discrétionnaire
- Risque de Crédit
- Risque de non-respect de l'objectif de gestion

Comment souscrire ?

Unité de compte éligible dans le cadre de l'assurance-vie, des contrats de capitalisation et de l'épargne retraite (voir conditions des assureurs)

Contactez votre conseiller financier








AVERTISSEMENT US Person : la souscription des parts du Fonds est réservée uniquement aux investisseurs n'ayant pas la qualité de « US Person » (telle que cette expression est définie dans la réglementation financière fédérale américaine) et dans les conditions prévues par le règlement du Fonds.

AVERTISSEMENTS : Eiffel Infrastructures Vertes est commercialisé exclusivement dans le cadre de l'assurance sur la vie (ou de capitalisation) ou d'un Plan Epargne Retraite. Sa liquidité sera assurée dans le cadre de la réglementation assurantielle. Le Fonds est principalement investi dans des entreprises non cotées en bourse qui présentent des risques particuliers. Il est conseillé aux investisseurs qui envisagent de souscrire des instruments financiers de lire attentivement la version la plus récente du Document d'Information Clé et les risques liés au Fonds. Cette documentation est disponible auprès de votre conseiller. Il est recommandé aux investisseurs de consulter leurs propres conseillers juridiques et fiscaux en fonction des considérations légales, fiscales, domiciliaires et comptables qui leur sont applicables avant d'investir dans les instruments financiers afin de déterminer eux-mêmes l'adéquation et les conséquences de leur investissement, pour autant que ceux-ci soient autorisés. À noter que différents types d'investissements, mentionnés le cas échéant dans le présent document, impliquent des degrés de risque variables et qu'aucune garantie ne peut être donnée quant à l'adéquation, la pertinence ou la rentabilité d'un investissement spécifique pour le portefeuille d'un client ou futur client. Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir et la valeur des investissements dans les instruments financiers est susceptible par nature de varier à la hausse comme à la baisse. Il se peut que les investisseurs ne récupèrent pas leur investissement initial.

Fonctionnement spécifique des actions de préférence

Dans certains cas, le Fonds pourra être amené à souscrire des actions particulières (dites actions de préférence), plutôt qu'à des actions ordinaires. Ces actions de préférence permettent :

- d'obtenir des bénéfices, par exemple financiers (droit prioritaire en cas de liquidation ou de cession de la société, ...).
- en contrepartie d'un plafonnement du prix de cession de ces actions de préférence. Ce mécanisme peut limiter la performance du Fonds.

Ci-dessous un exemple selon des scénarios défavorable, médian, et favorable. Il ne vise à fournir qu'une illustration chiffrée d'une situation envisageable, et ne constitue en aucun cas une présentation exhaustive de l'ensemble des situations possibles.

	Valeur initiale des actions (ordinaires et/ou de préférence)	Prix de cession des actions de préférence	Prix de cession des actions ordinaires	Sous performance liée à l'investissement en actions de préférence	Plus ou moins-value nette sur la cession des actions de préférence
Scénario défavorable	1 000€	0€	0€	0€	- 1 000€
Scénario median	1 000€	1 100€	1 100€	0€	+ 100€
Scénario favorable	1 000€	1 100€	2 000€	- 900€	+ 100€

Frais du Fonds

Catégorie agrégée de frais	Taux maximum de frais annuels moyens (TFAM max*)	
	TFAM gestionnaire et distributeur maximum des parts C*	Dont TFAM distributeur maximum des parts C*
Droits d'entrée et de sortie	0%	-
Frais récurrents de gestion et de fonctionnement	2,30%	-
Frais de constitution	0%	-
Frais non récurrents liés à l'acquisition, au suivi et à la cession des participations	0,40%	-
Frais de gestion indirects	0,05%	-
Total	2,75%	-

* Calculé sur la base de la durée de placement recommandée (5 ans). 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 frais détaillés dans le tableau ci-dessus ne tiennent pas compte des frais du contrat d'assurance-vie ou de capitalisation indiqués dans les documents précontractuels et disponibles auprès de votre conseiller.

Commission de Performance : 20% maximum TTC de la performance annuelle du Fonds, si la performance du FCPR est positive et si le taux de rendement interne du Fonds, calculé sur les flux bruts du portefeuille du Fonds, est, à la Date Comptable de l'Exercice Comptable concerné (N) depuis la Date Comptable du cinquième (5e) Exercice Comptable précédent (N-5), supérieur ou égal à quatre (4)%.

Pour plus d'information sur les frais, veuillez vous référer au règlement de ce Fonds disponible sur le site internet www.eiffel-ig.com.

Communiqué à destination des porteurs de parts

Communiqué aux porteurs de parts du FCPI INNOVALTO 2015

Code ISIN : FR0012847242

Dernière valeur liquidative : **36,09 €** - Date : **31/12/2022** - Valeur d'origine : **100 euros** (31/12/2015) - Variation/Origine : **+21,09 %**

Objet : Liquidation du FCPI INNOVALTO 2015

Vous êtes porteurs du FCPI INNOVALTO 2015. Initialement créé le 1^{er} décembre 2015 pour une durée de 5 ans et demi à compter de sa constitution, le FCPI FORTUNE EUROPE 2015 est prorogéable 2 ans au total, par périodes successives d'un an sur proposition de la Société de Gestion.

Quels changements vont intervenir sur votre FCPI ?

Le FCPI est entré en pré-liquidation le 1^{er} janvier 2022, nous nous approchons donc de sa fin de vie. Ainsi EIFFEL INVESTMENT GROUP, société de gestion du FCPI, a décidé, avec l'agrément de l'Autorité des Marchés Financiers en date du 31 mars 2023, de dissoudre le fonds.

Quel est le taux de rendement de votre investissement ?

Pour rappel, la valeur liquidative du FCPI au 31 décembre 2022 était de 36,09€ par part A, soit une performance cumulée hors avantage fiscal de +21,09%* depuis l'origine, et un taux de rendement annuel de 2,84 %(**). Cette performance tient compte de la distribution partielle réalisée le 31 octobre 2022 d'un montant total de 85 euros par part A, soit 85% du prix de souscription hors droits d'entrée.

Pour mémoire, à l'occasion de votre souscription, vous avez bénéficié d'une réduction d'impôt sur le revenu de 18% (***) du montant investi.

Quand votre FCPI sera-t-il liquidé ?

La société de gestion a décidé de procéder à la dissolution (mise en liquidation) de votre FCPI.

Votre FCPI entrera dans sa période de liquidation à compter du 1^{er} mai 2023, ouvrant ainsi la période de liquidation. La liquidation finale du FCPI sera effectuée au plus tard le 1^{er} juin 2023 (date estimative de liquidation finale du FCPI, la société de gestion fera ses meilleurs efforts en ce sens).

En effet, 7 participations figuraient encore dans le portefeuille au 15 mars 2023 (6 participations cotées et 1 non cotée). Pour rappel, la valeur liquidative du FCPI au 31 décembre 2022 était de 36,09 € par part A. La valeur liquidative des parts est toutefois susceptible d'évoluer à la baisse comme à la hausse jusqu'à la liquidation effective du fonds.

A partir du 1^{er} juin 2023, à savoir la date de fin de vie réglementaire, et si celle-ci est prorogée, aucun frais de gestion ne sera appliqué par EIFFEL INVESTMENT GROUP. Tous les autres frais (commissaire aux comptes, du dépositaire, du gestionnaire administratif et comptable, et autres frais non récurrents, tels que prévus dans les documents réglementaires) resteront à la charge du fonds. EIFFEL INVESTMENT GROUP continuera de représenter les intérêts du FCPI INNOVALTO 2015 dans le cadre de la cession des actions de ces dernières participations et vous tiendra informée des étapes de la cession.

Nous vous rappelons également par ce communiqué que, pour le bon déroulement de ces opérations, le rachat des parts n'est pas possible.

Nous nous tenons bien entendu à votre disposition pour toute information complémentaire relative à ce communiqué et nous vous prions de croire, en nos sincères salutations.

Didier Banéat - Directeur Général Adjoint

- (*) Performance nette de frais de gestion, hors avantage fiscal, prélèvement sociaux et droits d'entrée et après intégration des distributions partielles.
- (**) Taux de rendement annualisé net de frais et hors avantage fiscal depuis l'origine (TRI).
- (***) L'avantage fiscal dépend de la situation individuelle de chaque souscripteur, du respect par le Fonds de certaines règles d'investissement ainsi que de la durée de conservation des parts.

Autres investissements

Certains FCPI de la gamme ALTO ne sont pas investis à 100% dans des entreprises innovantes. Eiffel Investment Group a pour objectif de diversifier les placements de cette part de l'actif non soumise aux critères d'innovation.

Commentaire de gestion - 30/05/2023



Au premier trimestre 2023, les marchés financiers ont progressé dans leur ensemble. Le début d'année a notamment profité de la réouverture de l'économie chinoise et de meilleures perspectives en Europe. Ce vent positif a été un temps nuancé par la réappréciation du risque inflationniste en Europe et outre Atlantique.

En fin de période, les incidents SVB et Crédit Suisse ont fait trembler les marchés mais la réaction rapide des autorités monétaires et de contrôle bancaire les a rassurés. Dans ce contexte et après la baisse de 2022, les placements de vos FCPI hors investissement dans des PME innovantes se sont légèrement repris sur le trimestre.

François-Xavier DURAND-MILLE - Gérant

Au cours du premier trimestre 2023, nous n'avons procédé à aucun mouvement.

Les placements de trésorerie des FCPI Eiffel Investment Group **ont légèrement progressé** au cours du premier trimestre 2023 dans la lignée des hausses de taux des banques centrales que nous évoquions dans nos dernières lettres d'information. La Banque Centrale Européenne, notamment, a annoncé plusieurs hausses de taux au cours du trimestre et le taux d'intérêt de référence (ESTER) offre un rendement positif d'environ 2,9% au 31 mars 2023.

Après une baisse en 2022, **les valeurs des fonds obligataires ont légèrement progressé de l'ordre de +1%** au cours du premier trimestre 2023. Après plusieurs années de taux bas, les investisseurs obligataires retrouvent des taux de rendement nettement positifs.

Les valeurs des placements en fonds diversifiés (fonds de performance absolue, gestion flexible ou obligations convertibles) ont **progressé de +3,0% environ** au premier trimestre 2023, tirés par la reprise des marchés actions.

Au premier trimestre 2023, **les cours des placements en fonds liés aux matières premières progressent d'environ +6,1%**. L'évolution s'explique notamment par la hausse du cours de l'or sur la période.

Les placements en fonds actions ont enregistré une hausse de +4,8% au cours du premier trimestre 2023. Les évolutions ont été assez disparates entre les différents secteurs. Les valeurs technologiques, la communication et la consommation discrétionnaire ont bien performé alors que les valeurs de l'immobilier et de l'énergie ont baissé pour des raisons différentes. D'un point de vue géographique, l'ensemble des marchés ont progressé sur la période. L'Europe a été la zone la plus dynamique alors que les marchés émergents ont progressé de façon plus mesurée.

Le présent commentaire de gestion ne concerne pas les FCPI en phase d'investissement, en pré-liquidation ou en liquidation, mais les FCPI largement investis.

Une équipe à votre service

Eiffel Investment Group compte près de 80 professionnels. Vous trouverez ci-dessous vos principaux interlocuteurs.

Relations partenaires et investisseurs

Équipe Back-office : 01 39 24 37 67 - backoffice@eiffel-ig.com - 22 rue de Marignan - 75008 Paris



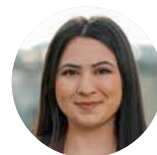
Huseyin SEVING
Directeur de la Distribution
06 60 02 02 44



Adrien BUREL
Responsable Commercial
06 58 83 83 07



Soraya LAGHOUATI
Relations Partenaires



Selvi KAHRIMAN
Relations Investisseurs

Investissement et Direction



Fabrice Dumonteil
Président



Didier BANÉAT
Directeur Général Adjoint



Laura CARRÈRE
Directrice Générale Adjointe



Franck HALLEY
Gérant et Directeur
Private Equity Innovation



Emilie DA SILVA
Gérante et Directrice
de la Gestion Actions



François-Xavier DURAND-MILLE
Gérant



Bastien JALLET
Gérant



Julie PARAY
Gérante



Antoine POIRIER
Gérant



Florian COLANGES
Analyste



Grégoire RAS-RENONCOURT
Analyste



Alexandre SIMON
Analyste



Stefan BERGER
Venture Partner



Patrice FURIA
Venture Partner



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus des Fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement. 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 basées 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. En conséquence, 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des parts de Fonds 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. Pour toute souscription de parts de Fonds, vous pouvez obtenir gratuitement auprès d'Eiffel Investment Group le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur) et le règlement en vigueur.

Toute reproduction ou utilisation totale ou partielle de ce document est soumise à l'autorisation préalable d'Eiffel Investment Group.



22 rue de Marignan - 75008 Paris - France
Tél. : + 33 (0)1 39 54 35 67
contact@eiffel-ig.com – www.eiffel-ig.com

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF le 1^{er} septembre 2010 sous le N° GP - 10000035