Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

EIFFEL INVESTMENT GROUP

MARS 2025 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/03/2025)

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

Label ISR

MORNINGSTAR ★★ Quantalys

Les référence à un prix ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou de la société de gestion

Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans

1	2	3	**4**	5	6	7

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Valeur liquidative	**200,18 €**	**- Part A (FR0011585520)**
	22 347,86 €	**- Part I (FR0011585538)**
Actif net du fonds	**58 671 263,56 €**	***Au 31/03/2025***

Commentaire de Gestion

Au cours du mois de mars, **Eiffel NOVA Europe ISR** recule de -5,36% (part A) et -5,28% (part I), à comparer à une baisse de -3,18% pour son indicateur de référence.

Le portefeuille est de nouveau pénalisé par son exposition aux petites valeurs qui sous-performent alors même que les valeurs moyennes ayant une capitalisation supérieure à 5Mds d'euros dans l'indicateur de référence affichent une performance quasiment neutre à -0,4% contre -5,1% pour les valeurs avec une capitalisation inférieure à 2Mds d'euros. De plus, on observe une meilleure résistance des titres Value (-1,4%) au détriment des titres de Croissance (-5,0%) qui représentent l'essentiel de nos valeurs innovantes européennes.

Le fonds a également connu des déconvenues à l'instar notamment de :

El.En (-21,5%) : le spécialiste italien des lasers médicaux et industriels chute en bourse suite à des prévisions timides pour l'exercice 2025 et la cession de sa filiale chinoise à moindre prix que celui annoncé en 2024.

Sidetrade (-10,1%) : le spécialiste français des logiciels de gestion du BFR voit son cours baisser malgré une croissance organique de 14% sur son dernier exercice.

ID Logistics (-11,5%) : le spécialiste français de la gestion d'entrepôts fait l'objet de prises de profit après une excellente publication 2024 avec une forte croissance de son chiffre d'affaires.

Carel (-18,9%) : le spécialiste italien des solutions de contrôle de température affiche une croissance organique de -11% en 2024 pénalisé principalement par le marché des pompes à chaleur en net déclin.

Munters (-21,9%) : le spécialiste suédois des solutions de contrôle de température pâtit des nouvelles récentes dans l'univers des datacenters où Microsoft annonce réduire ses investissements.

A l'inverse, on notera les performances positives de titres tels que :

SFC Energy (+14,8%) : le spécialiste allemand des piles à combustible profite de l'annonce de 2 contrats au Canada et en Arabie Saoudite ainsi que de chiffre positifs sur son exercice 2024.

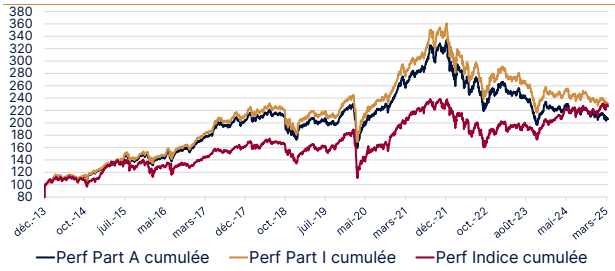
Befesa (+13,0%) : le spécialiste luxembourgeois du recyclage de déchets métalliques voit un fonds de Private Equity prendre une position au capital ce qui relance les rumeurs d'une sortie de cote.

Atoss Software (+6,8%) : le spécialiste allemand des logiciels RH publie son rapport annuel 2024 qui confirme la vigueur de sa croissance organique sur l'exercice qui s'établit à +13%.

Au cours du mois, nous avons apporté à l'OPA sur **Esker** (France - Technologies de l'Information). Nous avons réinvesti ce montant sur des valeurs moyennes solides comme **Nemetschek** (Allemagne – Technologies de l'Information), **Recordati** (Italie – Soins de Santé) ou encore **bioMérieux** (France – Soins de Santé).

Indicateurs de Performance et de Risque

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



Performances Glissantes au 31/03/2025

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	-5,36%	-5,28%	-3,18%
Début année	-5,61%	-5,38%	1,32%
1 an	-11,50%	-10,60%	3,44%
3 ans	-30,62%	-28,51%	3,67%
5 ans	14,16%	19,62%	70,25%
10 ans	52,52%	68,04%	68,33%
Depuis la création	100,18%	123,48%	120,15%

Performances Annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-11,41%	-8,44%	3,44%
3 ans	-11,46%	-10,57%	1,21%
5 ans	2,68%	3,65%	11,22%
10 ans	4,31%	5,32%	5,34%
Depuis la création	6,33%	7,37%	7,23%

Indicateurs de Risque*

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	11,59%	11,59%	12,43%
Volatilité 3 ans	13,44%	13,44%	15,80%
Volatilité 5 ans	14,35%	14,37%	16,92%
Volatilité 10 ans	13,78%	13,80%	17,22%
Sharpe 1 an	-1,32	-1,24	-0,03
Sharpe 3 ans	-0,81	-0,74	0,11
Sharpe 5 ans	0,22	0,28	0,74
Sharpe 10 ans	0,30	0,51	0,34
Max Drawdown 1 an	-13,24%	-12,50%	-7,12%
Tracking Error 1 an	7,07%	7,07%	N/A

Performance Historiques

	Part A	Part I	Indicateur*
2024	-9,35%	-8,44%	5,65%
2023	-5,17%	-4,22%	12,74%
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.

Eiffel NOVA Europe ISR

Une sélection unique de small-caps européennes

EIFFEL INVESTMENT GROUP

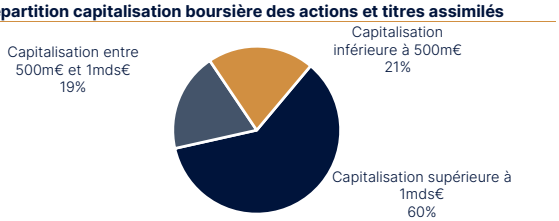
MARS 2025 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/03/2025)

46 entreprises en portefeuille	97% investis en actions et titres assimilés	10 premières lignes : 34% de l'actif

Contributions sur le mois

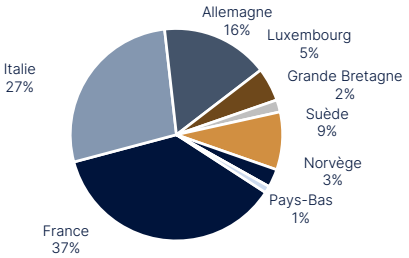
Meilleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
SFC Energy	0,40%	El.En.	-0,62%
Befesa	0,28%	Sidetrade	-0,51%
Atoss Software	0,26%	ID Logistics	-0,50%
Adesso	0,19%	Carel Industries	-0,44%
Elis	0,17%	Munters Group	-0,42%

Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



Capitalisation Moyenne Pondérée	2 350 m€	Capitalisation Médiane	1 243 m€

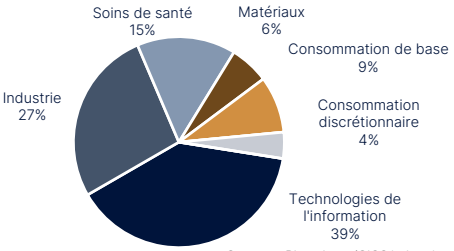
Répartition géographique des actions et titres assimilés



Principales lignes

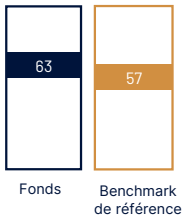
Nom	Pays	Secteur	% Actif
Sidetrade	France	Technologies de l'information	4,5%
Technogym SpA	Italie	Consommation discrétionnaire	3,9%
Atoss Software	Allemagne	Technologies de l'information	3,8%
Intercos	Italie	Consommation de base	3,7%
ID Logistics	France	Industrie	3,5%

Répartition sectorielle des actions et titres assimilés



Sources : Bloomberg (GICS industrie secteur), Eiffel

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).

Label ISR — EthiFinance ESG ratings

100% de valeurs couvertes par l'analyse ESG

Source : 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
		Frais de gestion max*	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
Création	10/12/2013	Droit d'entrée max*	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
Devise	Euro	Droit de sortie*	0%
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne	Commission de surperformance*	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC	Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur	Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
Affection des résultats	Capitalisation	Valorisation	Quotidienne
Pays d'enregistrement	France	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 des Partenariats - 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.