

NOVEMBRE 2024 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 29/11/2024)

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	214,00 €	- Part A (FR0011585520)
	23 811,96 €	- Part I (FR0011585538)
Actif net du fonds	72 487 396,30 €	Au 29/11/2024

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



Commentaire de Gestion

Au cours du mois de novembre, Eiffel NOVA Europe ISR recule de -0,86% (part A) et -0,78% (part I), à comparer à une hausse de 1,23% pour son indicateur de référence.

Le portefeuille réalise une performance négative sur le mois pénalisé notamment par les contributions négatives de valeurs telles que :

Rovi (-17,5%) : le laboratoire pharmaceutique espagnol déçoit les marchés en annonçant une estimation de recul de ses revenus de -5% pour 2025 ainsi que le choix de ne pas commercialiser son produit Risvan aux Etats-Unis.

Equasens (-14,8%) : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé affiche une croissance nulle au troisième trimestre alors que le management espérait un rebond sur le second semestre de l'année.

Teamviewer (-13,1%) : le spécialiste allemand des logiciels de contrôle à distance d'appareils connectés publie de bons chiffres pour le compte du troisième trimestre mais resserre ses prévisions de croissance organique dans le bas de fourchette pour 2024.

Intercos (-7,2%) : le spécialiste italien de la production de cosmétiques s'affiche dans le rouge malgré une croissance de 12% de ses revenus entre juillet et septembre. Le management maintient sa prévision de croissance de plus de 10% pour 2024.

Elis (-7,4%) : le spécialiste français de la blanchisserie industrielle recule en bourse alors que le groupe a annoncé 2 petites acquisitions en Espagne et aux Pays-Bas.

A l'inverse, on notera les contributions positives sur le mois de valeurs telles que :

Nexus (+42,1%) : le spécialiste allemand des logiciels pour les hôpitaux fait l'objet d'une Offre Publique d'Achat initiée par le fonds TA Associates, à un prix de 70€ par action. Nous sommes actionnaires du titre depuis 2014.

Ei.En (+21,5%) : le spécialiste italien des lasers médicaux et industriels annonce la cession de la majorité de ses activités industrielles à un acteur chinois, permettant de se recentrer sur les activités liées à la santé moins volatiles et mieux margées.

Technogym (+6,0%) : le spécialiste italien des équipements de fitness continue de profiter de sa publication de fin octobre qui montrait une croissance organique de 13% au cours du troisième trimestre 2024.

Interpump (+7,9%) : le spécialiste italien des pompes industrielles démontre la résilience de son modèle avec une stabilité des marges depuis le début de l'année malgré le recul des volumes de vente.

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions sur **Carel** (Italie – Industrie) qui a revu à la baisse ses prévisions 2024, mais également sur **Cembre** (Italie – Industrie) pour prendre des profits suite à la hausse récente du cours.

A l'inverse, nous avons continué de renforcer les initiations récentes comme **SFC Energy** (Allemagne – Industrie) ou encore **Elis** (France – Industrie) qui bénéficient d'un momentum positif.

Indicateurs de Performance et de Risque

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



Performances Glissantes au 29/11/2024

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	-0,86%	-0,78%	1,23%
Début année	-8,53%	-7,68%	5,94%
1 an	-1,33%	-0,34%	13,33%
3 ans	-32,67%	-30,63%	-3,40%
5 ans	-1,47%	3,25%	24,94%
10 ans	78,02%	96,14%	100,80%
Depuis la création	114,00%	138,12%	117,87%

Performances Annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-1,33%	-0,34%	13,33%
3 ans	-12,35%	-11,48%	-1,15%
5 ans	-0,30%	0,64%	4,55%
10 ans	5,93%	6,96%	7,21%
Depuis la création	7,18%	8,22%	7,35%

Indicateurs de Risque*

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	11,44%	11,44%	12,36%
Volatilité 3 ans	15,35%	15,35%	17,24%
Volatilité 5 ans	15,62%	15,64%	19,33%
Volatilité 10 ans	13,71%	13,72%	17,23%
Sharpe 1 an	-0,45	-0,36	0,77
Sharpe 3 ans	-0,77	-0,72	-0,04
Sharpe 5 ans	0,01	0,07	0,29
Sharpe 10 ans	0,38	0,53	0,42
Max Drawdown 1 an	-10,28%	-9,47%	-7,10%
Tracking Error 1 an	7,49%	7,49%	N/A

Performance Historiques

	Part A	Part I	Indicateur*
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.

NOVEMBRE 2024 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 29/11/2024)

**41 entreprises
en portefeuille**

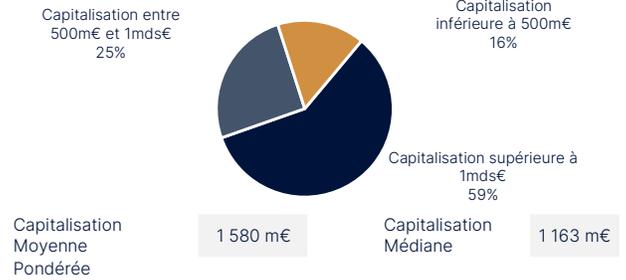
**97% investis en actions
et titres assimilés**

10 premières lignes : 35% de l'actif

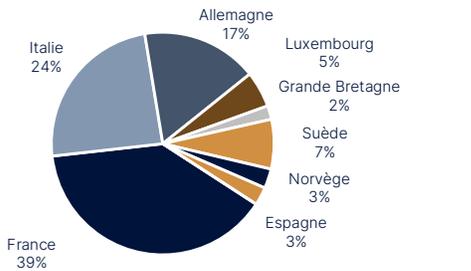
Contributions sur le mois

Melleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
Nexus	1,01%	Rovi	0,54%
El.En.	0,42%	Equasens	0,31%
Technogym SpA	0,22%	Teamviewer	0,26%
Interpump Group	0,20%	Intercos	0,25%
Lectra	0,20%	Elis	0,22%

Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



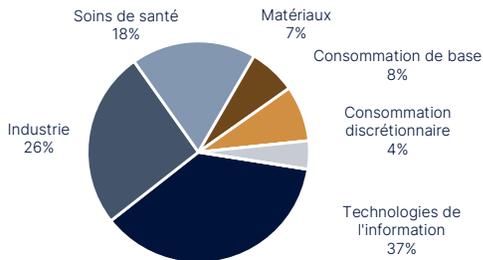
Répartition géographique des actions et titres assimilés



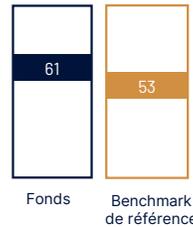
Principales lignes

Nom	Pays	Secteur	% Actif
Sidettrade	France	Technologies de l'information	4,1%
Technogym SpA	Italie	Consommation discrétionnaire	4,0%
Robertet	France	Matériaux	3,9%
Atoss Software	Allemagne	Technologies de l'information	3,8%
Esker	France	Technologies de l'information	3,6%

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

Source : Ethifinance ESG Ratings

Sources : Bloomberg (GICS industrie secteur), Eiffel

Caractéristiques Principales

Société de gestion	Eiffel Investment Group
Gérants	Emilie da Silva, Bastien Jallet
Nature juridique	Fonds Commun de Placement Eligible Assurance-Vie, PEA, comptes titres
Création	10/12/2013
Devise	Euro
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi. Europerformance : Actions Europe - PMC
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
Affection des résultats	Capitalisation
Pays d'enregistrement	France

ISIN	Part A : FR0011585520 Part I : FR0011585538
Valeur origine	Part A : 100€ - Part I : 10 000€
Minimum souscription	1 part
Frais de gestion max*	Part A : 2,2% TTC - Part I : 1,2% TTC
Droit d'entrée max*	Part A : 4% (acquis) - Part I : 0%
Droit de sortie*	0%
Commission de surperformance*	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Dépositaire - Valorisateur	Société Générale
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 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.