

JANVIER 2025 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/01/2025)

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



Fonds sélectionné par :



Durée de placement recommandée supérieure à 5 ans



Valeur liquidative	214,84 €	- Part A (FR0011585520)
	23 946,47 €	- Part I (FR0011585538)
Actif net du fonds	67 665 550,88 €	

Au 31/01/2025

Commentaire de Gestion

Au cours du mois de janvier, Eiffel NOVA Europe ISR progresse de 1,31% (part A) et 1,39% (part I), à comparer à une hausse de 4,01% pour son indicateur de référence.

Le portefeuille réalise une performance positive sur le mois mais dans une moindre mesure que son benchmark dans un contexte de surperformance des valeurs moyennes par rapport aux petites capitalisations qui sont le cœur de cible de notre portefeuille.

Parmi les contributeurs positifs à la performance, on retrouve notamment :

Sidetrade (+13,0%) : le spécialiste français des logiciels de gestion de trésorerie voit ses revenus progresser de 26% en 2024, portés notamment par le dynamisme américain.

Wavestone (+14,2%) : l'Entreprise de Services Numériques française se reprend en bourse après l'avertissement sur les résultats 24/25 émis en décembre.

Technogym (+7,6%) : le spécialiste italien des équipements de fitness poursuit sa bonne dynamique boursière grâce notamment à une publication annuelle de croissance du chiffre d'affaires qui devrait touter 10%.

Teamviewer (+20,1%) : le spécialiste allemand des logiciels de contrôle à distance d'appareils connectés annonce une progression de 9% de son chiffre d'affaires en 2024 dépassant ainsi les attentes du consensus.

ID Logistics (+6,6%) : le spécialiste français de la gestion d'entrepôts continue sa dynamique positive de publications avec une croissance de 19% de ses revenus pour l'exercice clos en décembre 2024.

A l'inverse, on notera les contributions négatives tempérant la performance du fonds de valeurs telles que :

Equasens (-15,0%) : le spécialiste français des logiciels pour les établissements de santé continue d'être pénalisé par les chiffres des 9 premiers mois de 2024 sans croissance organique pour le groupe.

Smartcraft (-10,4%) : le spécialiste norvégien des logiciels pour le secteur de la construction recule en bourse, les investisseurs craignent que le secteur immobilier reste atone en 2025.

DiscoverIE (-11,0%) : le spécialiste britannique des composants électroniques voit son titre reculer malgré l'annonce de prises de commandes positives sur la fin de l'exercice précédent.

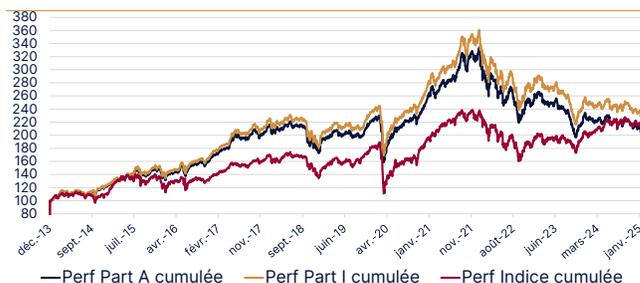
Infotel (-13,4%) : l'Entreprise de Services Numériques française est pénalisée par la publication d'une décroissance organique de -4% sur 2024 et l'attente d'une nouvelle année de transition en 2025.

Au cours du mois, nous avons soldé nos positions sur **Aixtron** (Allemagne – Industrie) dont le parcours boursier fut décevant en 2024 et sans perspective de rebond à court-terme ainsi que sur **Nexus** (Allemagne – Soins de Santé) suite à l'OPA en cours sur le titre.

A l'inverse, la gestion a initié des lignes sur des sociétés nordiques dans le secteur des Soins de Santé avec **Biotage** et **Surgical Science** suite à différentes rencontres avec leurs managements et une visite de site.

Indicateurs de Performance et de Risque

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



Performances Glissantes au 31/01/2025

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	1,31%	1,39%	4,01%
Début année	1,31%	1,39%	4,01%
1 an	-5,64%	-4,69%	10,84%
3 ans	-26,42%	-24,18%	2,97%
5 ans	-3,47%	1,15%	26,52%
10 ans	71,23%	88,67%	91,95%
Depuis la création	114,84%	139,46%	126,02%

Performances Annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-5,63%	-8,44%	10,84%
3 ans	-9,71%	-8,81%	0,98%
5 ans	-0,70%	0,23%	4,81%
10 ans	5,52%	6,55%	6,73%
Depuis la création	7,10%	8,15%	7,59%

Indicateurs de Risque*

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	10,88%	10,88%	11,98%
Volatilité 3 ans	14,47%	14,47%	16,74%
Volatilité 5 ans	15,63%	15,65%	19,31%
Volatilité 10 ans	13,71%	13,72%	17,17%
Sharpe 1 an	-0,87	-0,78	0,59
Sharpe 3 ans	-0,63	-0,57	0,09
Sharpe 5 ans	-0,02	0,04	0,31
Sharpe 10 ans	0,35	0,52	0,40
Max Drawdown 1 an	-11,31%	-10,74%	-7,12%
Tracking Error 1 an	7,14%	7,15%	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.

JANVIER 2025 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 31/01/2025)

**42 entreprises
en portefeuille**

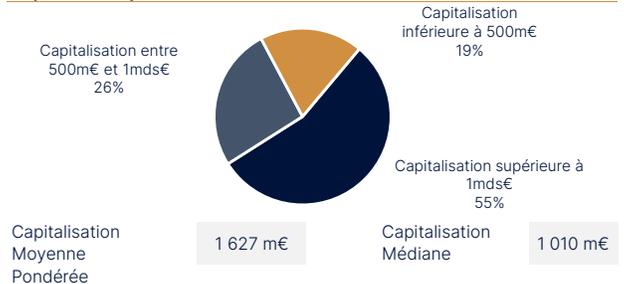
**96% investis en actions
et titres assimilés**

10 premières lignes : 35% de l'actif

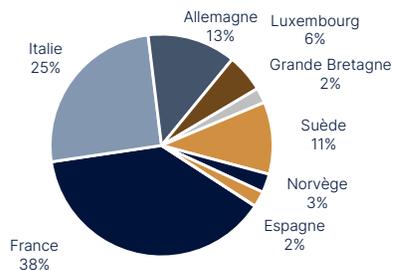
Contributions sur le mois

Melleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
Sidetrade	0,56%	Equasens	0,31%
Wavestone	0,36%	Smartcraft	0,30%
Technogym SpA	0,32%	Discoverie Group	0,25%
Teamviewer	0,30%	Infotel	0,19%
ID Logistics	0,23%	Pharmanutra	0,18%

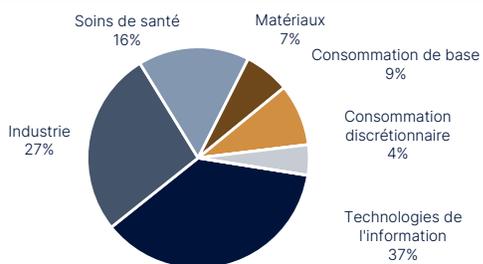
Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



Répartition géographique des actions et titres assimilés



Répartition sectorielle des actions et titres assimilés

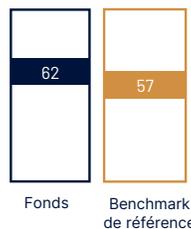


Sources : Bloomberg (GICS industrie secteur), Eiffel

Principales lignes

Nom	Pays	Secteur	% Actif
Sidetrade	France	Technologies de l'information	4,5%
Technogym SpA	Italie	Consommation discrétionnaire	4,2%
Atoss Software	Pays-Bas	Technologies de l'information	3,8%
ID Logistics	France	Industrie	3,7%
Robertet	France	Matériaux	3,5%

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

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
Affectation 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.