

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	225,42 €	- Part A (FR0011585520)
	25 040,70 €	- Part I (FR0011585538)
Actif net du fonds	78 108 219,35 €	Au 30/09/2024

Commentaire de Gestion

Au cours du mois de septembre, Eiffel NOVA Europe ISR progresse de 1,06% (part A) et 1,14% (part I), à comparer à une hausse de 0,46% pour son indicateur de référence.

Le portefeuille progresse sur le mois grâce notamment aux contributions positives à la performance de valeurs telles que :

Sidetrade (+12,0%) : le spécialiste français des logiciels de gestion du poste clients profite des mouvements de consolidation dans son secteur (Esker) faisant ressortir des valorisations largement supérieures à sa propre valorisation.

Esker (+12,7%) : le spécialiste français des logiciels de dématérialisation de documents fait l'objet d'une Offre Publique d'Achat à 262 euros par action par les fonds Bridgepoint et General Atlantic.

Sword (+13,6%) : l'Entreprise de Services Numériques française a présenté son nouveau plan à horizon 2028 dans lequel elle attend une croissance organique de 15% par an.

Nexus (+15,6%) : le spécialiste allemand des logiciels pour les hôpitaux pourrait voir sa croissance accélérer dans les années à venir suite à la signature d'un gros contrat avec les hôpitaux de l'armée allemande.

Aubay (+20,0%) : l'Entreprise de Services Numériques française publie des résultats en légère contraction pour le compte du premier semestre mais anticipe un retour à meilleure fortune sur le second semestre.

Virbac (+10,2%) : le spécialiste français des produits vétérinaires annonce une progression de 15% de ses revenus sur les 6 premiers mois de 2024 accompagnée par une hausse de la marge opérationnelle.

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

Gerresheimer (-22,7%) : le spécialiste allemand des packagings pour l'industrie pharmaceutique revoit à la baisse ses prévisions 2024 et 2025 suite à un mouvement de déstockage de ses clients plus long qu'anticipé et par des résultats décevants de sa cible nouvellement acquise.

Elis (-16,2%) : le spécialiste français des services circulaires au travail est pénalisé en bourse suite aux rumeurs d'acquisition d'une société américaine. Cette acquisition impliquerait une augmentation de capital dilutive et une augmentation du niveau de dette de la société.

ID Logistics (-9,3%) : le spécialiste français de la gestion d'entrepôts voit son cours baisser suite à la récente augmentation de capital pour pouvoir saisir de futures opportunités de croissance externe.

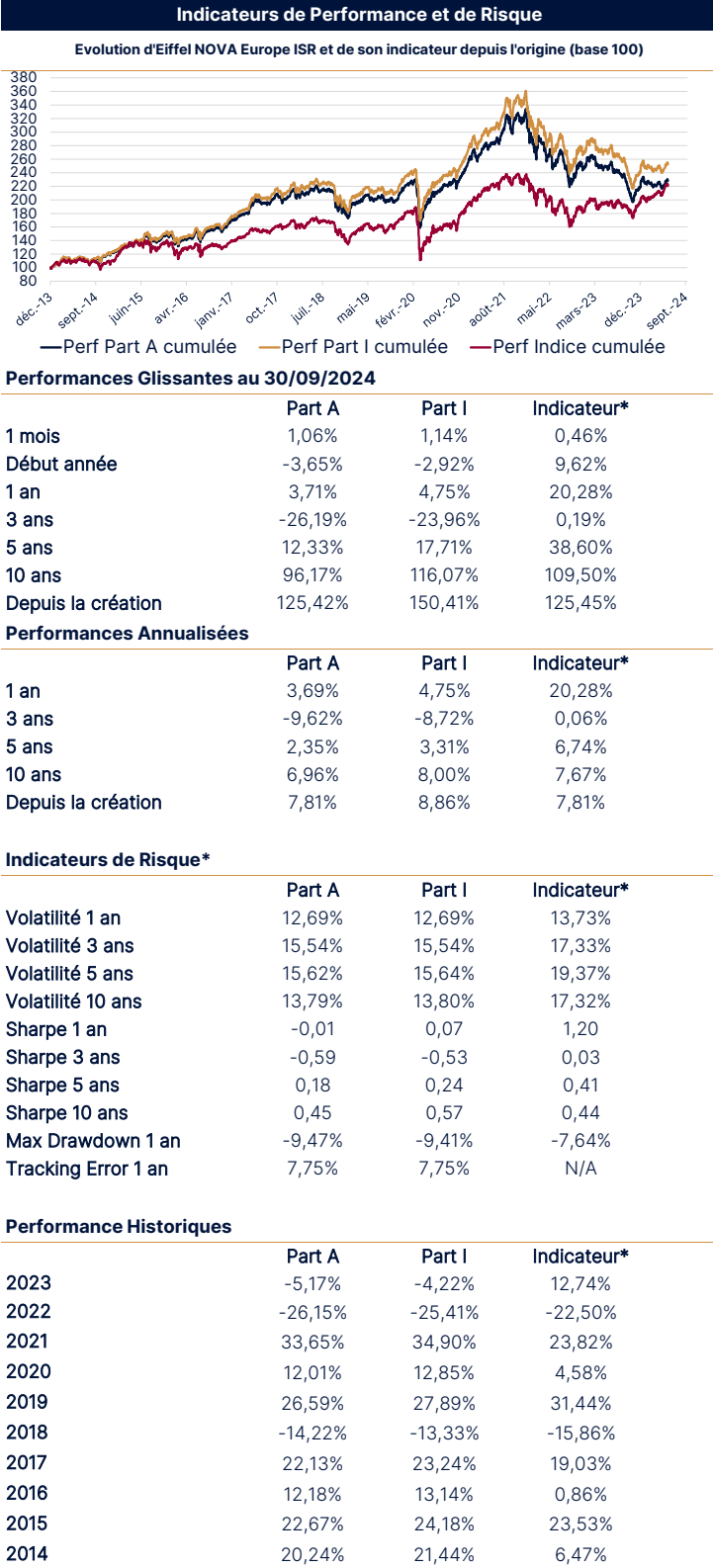
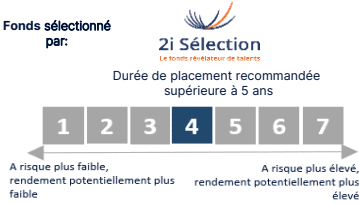
Rovi (-10,0%) : le laboratoire pharmaceutique espagnol subit les rumeurs relayées par les médias selon laquelle les offres sur sa partie CDMO seraient de 3Mds€ et non plus 3,5Mds€.

Au cours du mois, nous avons soldé notre position sur **Piovan**, société italienne spécialisée dans l'ingénierie industrielle suite à l'offre faite par un fonds à l'actionnaire majoritaire Pentaфин pour un prix de 14€ par action. Nous avons initié le titre en mai 2023 sur des cours compris entre 8,8€ et 10€.

A l'inverse, nous avons continué de renforcer les initiations récentes et avons commencé une position sur le titre **Interparfums** (France – Consommation de base) spécialisé dans la création, la production et la distribution de parfums sous licences (Lacoste, Coach, ...).



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



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.

SEPTEMBRE 2024 - Rapport Mensuel (données arrêtées au 30/09/2024)

41 entreprises
en portefeuille

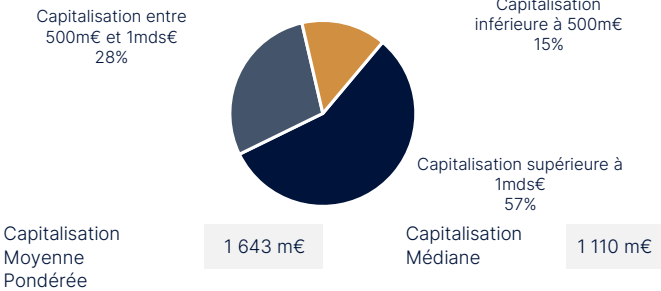
96% investis en actions
et titres assimilés

10 premières lignes : 34% de l'actif

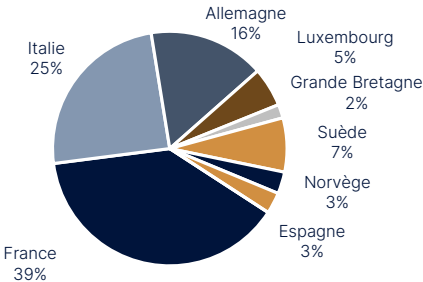
Contributions sur le mois

Meilleures	Contribution	Moins bonnes	Contribution
Sidetrade	0,45%	Gerresheimer	-0,49%
Esker	0,39%	Elis	-0,36%
Sword Groupe	0,38%	ID Logistics	-0,33%
Nexus	0,35%	Rovi	-0,32%
Aubay	0,33%	Atoss Software	-0,25%

Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



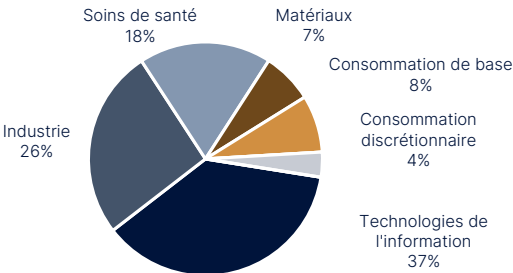
Répartition géographique des actions et titres assimilés



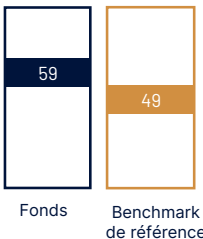
Principales lignes

Nom	Pays	Secteur	% Actif
Sidetrade	France	Technologies de l'information	4,2%
Robertet	France	Matériaux	3,9%
Atoss Software	Allemagne	Technologies de l'information	3,7%
Intercos	Italie	Consommation de base	3,4%
Esker	France	Technologies de l'information	3,4%

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
Création	Eligible Assurance-Vie, PEA, comptes titres
Devise	Euro
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne
Catégorie	Morningstar : Actions Europe Petites Capi.
Indicateur de référence	Europeperformance : Actions Europe - PMC
Affectation des résultats	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
Pays d'enregistrement	Capitalisation
	France

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