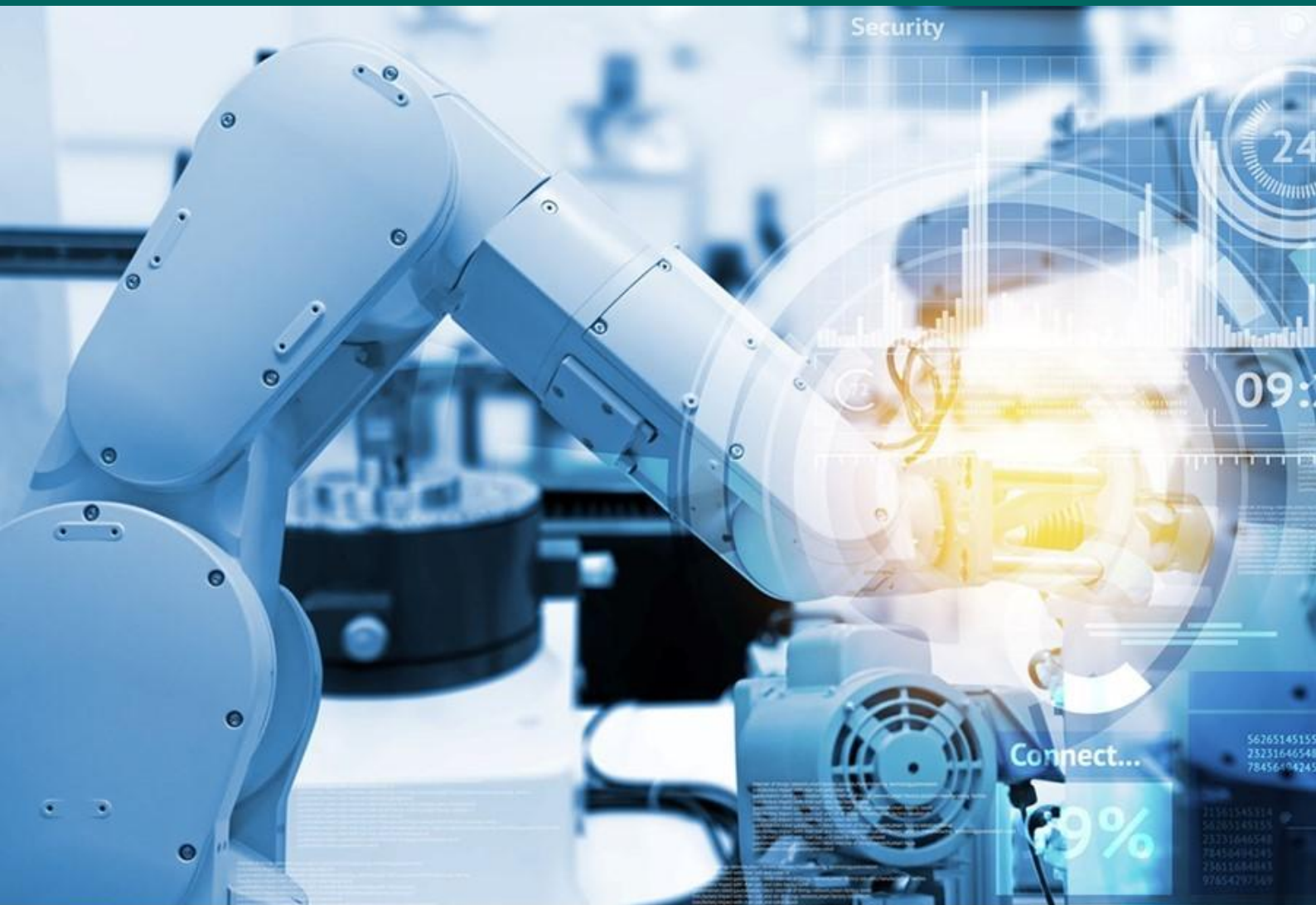


Eiffel NOVA Europe ISR

Actions small caps européennes



Rapport mensuel au 31/10/2025



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Stratégie d'investissement

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 (capitalisation boursière minimum de 150 millions d'euros).

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans.

Indicateur Synthétique de Risque (SRI)



← Risque le plus faible Risque le plus élevé →

Le SRI part de l'hypothèse que vous conservez le produit pendant 5 ans.

Chiffres clés au 31/10/2025

Valeurs liquidatives	205,88 € (FR0011585520 / Part A)
	23120,3 € (FR0011585538 / Part I)
Actif net du fonds	45,14 millions €
Entreprises en portefeuille	43
Actions et titres assimilés	93%
10 premières lignes	34% de l'actif

L'innovation crée de la valeur

3 secteurs principaux

Santé | Digital | Industrie



Des sociétés

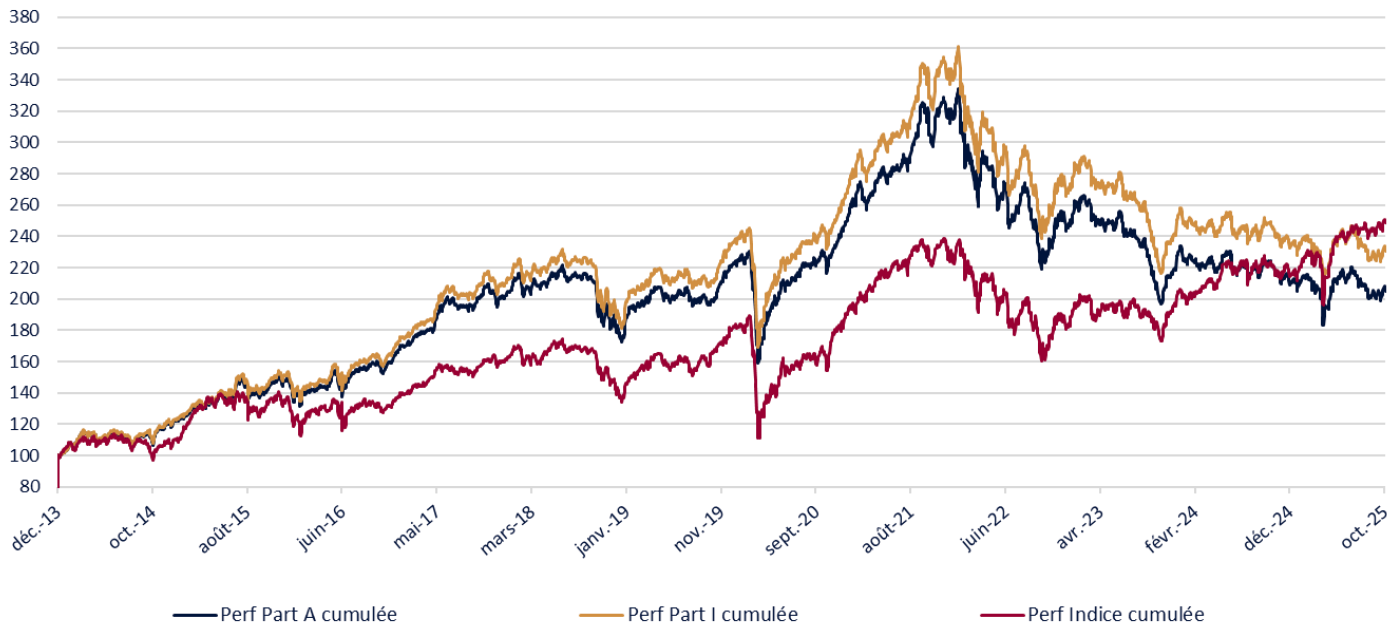
- Exposées à l'international
- *Price-makers*
- Leaders sur leurs marchés

Les exemples de secteurs mentionnés ne présagent pas des investissements futurs du fonds.

Evolution de la valeur liquidative

En €, base 100. Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Net TR Eur.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



Commentaire de gestion

Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

Au cours du mois d'octobre, Eiffel NOVA Europe ISR progresse de 2,19 % (part A) et 2,28% (part I), à comparer à une légère progression de 1,10% pour son indicateur de référence.

Malgré un nouveau mois plus favorable au style Value et aux sociétés Midcaps, le fonds profite d'un stock picking favorable. La performance est notamment portée par des valeurs telles que :

- **Munters** (+44,8%) : le spécialiste suédois des solutions de contrôle de température et d'humidité rassure les marchés avec une forte hausse des prises de commandes sur ses activités liées aux datacenters, permettant de sécuriser la croissance à venir en 2026 et 2027.
- **Cembre** (+16,2%) : le spécialiste italien des connecteurs électriques voit son cours profiter d'un discours positif du management sur la croissance du quatrième trimestre de l'année.
- **Pharmanutra** (+17,1%) : le spécialiste italien des compléments alimentaires profite de l'initiation de suivi par un broker qui vise un prix cible de 85€.
- **Virbac** (+12,7%) : le spécialiste français des produits vétérinaires revoit à la hausse ses prévisions annuelles de croissance de 4-6% initialement à 5,5-7,5% désormais, preuve que le momentum est présent malgré la succession au poste de PDG.
- **Atoss Software** (+5,6%) : le spécialiste allemand des logiciels RH profite de sa publication à fin septembre pour revoir en hausse son objectif de marge opérationnelle de 31% à 34% sur l'année en cours.
- **Swedencare** (+13,1%) : le spécialiste suédois des produits vétérinaires revient à une croissance historique supérieure à 10% au troisième trimestre, profitant notamment des premières livraisons pour son nouveau client Walmart.

A l'inverse, on notera que la performance de certains titres est venue tempérer la performance globale du portefeuille, tels que :

- **Bonesupport** (-24,1%) : le spécialiste suédois des biocéramiques pour réparer les os s'affiche dans le rouge suite à une publication hétérogène entre forte dynamique aux US mais une croissance ralentie en Europe.
- **Teamviewer** (-26,5%) : le spécialiste allemand des logiciels de contrôle à distance d'objets connectés estime que son acquisition 1E n'affiche pas la croissance espérée et revoit à la baisse ses objectifs de croissance de revenus récurrents.
- **Nemetschek** (-9,8%) : le spécialiste allemand des logiciels pour la construction recule en bourse malgré des objectifs annuels qui ont été revus en hausse au cours de l'été. La pression sur le titre s'explique notamment par les risques liés à la disruption de l'IA sur le segment des logiciels.

Au cours du mois, nous avons soldé notamment nos lignes sur **ASM International** (Pays-Bas, Technologies de l'Information) et **Interparfums** (France, Consommation de Base) suite à des exercices 2026 attendus en faible croissance. A l'inverse, nous avons renforcé ou initié des valeurs à fort momentum tels que **Rovi** (Espagne, Soins de Santé) et **Swedencare** (Suède, Soins de Santé).

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Performances et risques

Source : Eiffel Investment Group - * Indicateurs de Risque : calculés sur la base des données mensuelles

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performances glissantes

	Part A	Part I	Indicateur*
1 mois	2,19%	2,28%	1,10%
Début année	-2,92%	-2,11%	13,66%
1 an	-4,62%	-3,66%	14,75%
3 ans	-12,79%	-10,14%	40,32%
5 ans	-6,53%	-2,05%	58,48%
10 ans	43,20%	57,46%	83,59%
Depuis la création	105,88%	131,20%	146,97%

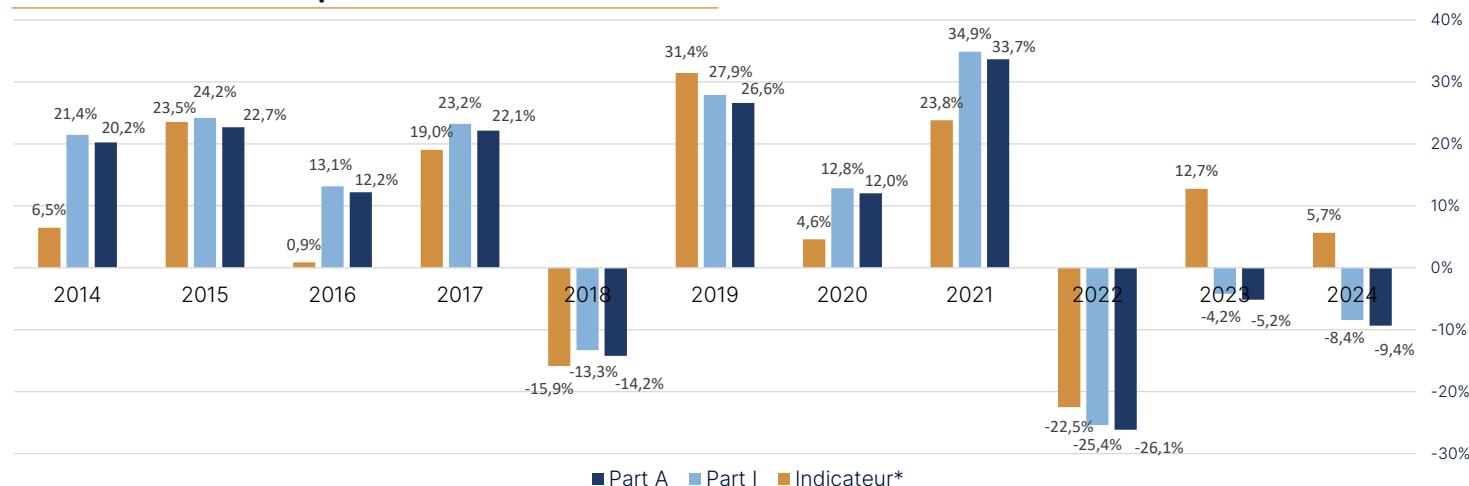
Indicateurs de risque

	Part A	Part I	Indicateur*
Volatilité 1 an	14,34%	14,35%	14,81%
Volatilité 3 ans	13,23%	13,23%	14,45%
Volatilité 5 ans	14,57%	14,59%	0,16
Volatilité 10 ans	13,87%	13,88%	17,04%
Sharpe 1 an	-0,54	-0,47	0,79
Sharpe 3 ans	-0,39	-0,31	0,78
Sharpe 5 ans	-0,06	0,00	0,70
Sharpe 10 ans	0,25	0,50	0,43
Max Drawdown 1 an	-20,53%	-19,87%	-15,27%
Tracking Error 1 an	7,31%	7,31%	N/A

Performances annualisées

	Part A	Part I	Indicateur*
1 an	-4,62%	-3,66%	14,75%
3 ans	-4,46%	-3,50%	11,94%
5 ans	-1,34%	-0,41%	9,64%
10 ans	3,65%	4,64%	6,26%
Depuis la création	6,26%	7,30%	7,89%

Performances historiques



Risques principaux

Liste non exhaustive. Consultez les risques mentionnés dans le règlement.

Risque de perte en capital : la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à sa valeur d'achat. Le porteur de part est averti que son capital initialement investi peut ne pas lui être restitué. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection en capital.

Risque actions : les variations des marchés actions peuvent entraîner des variations importantes de l'actif net pouvant avoir un impact négatif sur l'évolution de la valeur liquidative du fonds. Le fonds étant exposé à 60% minimum en actions, la valeur liquidative du fonds pourra être amenée à baisser en période de baisse du marché des actions. En outre l'exposition aux risques de marché autres que ceux de l'Union Européenne doit rester accessoire.

Risque lié à la taille de capitalisations des titres sélectionnés : le fonds peut être investi en petites et moyennes capitalisations. Sur les marchés de petites et moyennes capitalisations, le volume des titres cotés en bourse est réduit. Les mouvements de marché sont donc plus marqués, à la hausse comme à la baisse, et plus rapides que sur les grandes capitalisations. La valeur liquidative de l'OPCVM peut donc baisser plus rapidement et plus fortement.

Risque de gestion discrétionnaire : le style de gestion discrétionnaire appliqué au fonds repose sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le FCP ne soit pas investi à tout moment sur les valeurs les plus performantes. La performance du fonds peut donc être inférieure à l'objectif de gestion. La valeur liquidative du fonds peut en outre avoir une performance négative. En particulier, la sélection ESG peut amener la performance et la volatilité du fonds à s'écarter de celles de l'indicateur de référence.

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.

Principales lignes

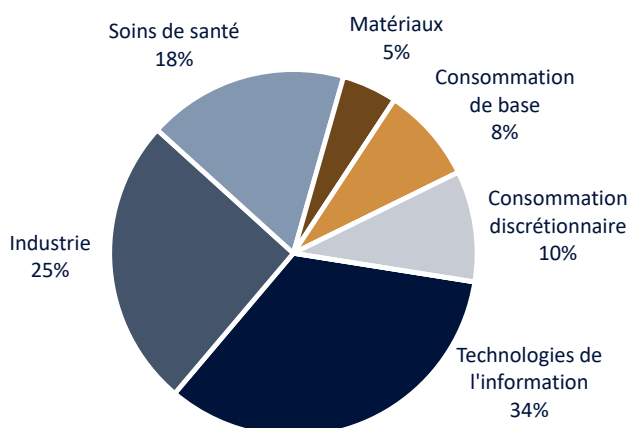
Nom	Pays	Secteur	% Actif
Technogym SpA	Italie	Consommation discrétionnaire	4,6%
Atoss Software	Allemagne	Technologies de l'information	4,5%
ID Logistics	France	Industrie	4,5%
Elis	France	Industrie	3,9%
Sword Groupe	Luxembourg	Technologies de l'information	3,6%

Contributions sur le mois

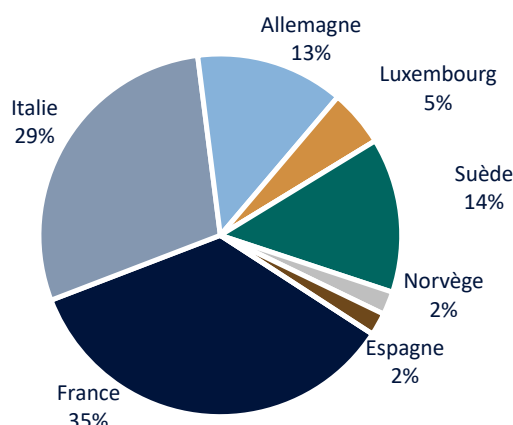
Meilleures	% NAV	Moins bonnes	% NAV
Munters Group	1,09%	BoneSupport	-0,49%
Cembre	0,39%	Teamviewer	-0,44%
Technogym SpA	0,34%	Nemetschek	-0,32%
Pharmanutra	0,32%	Mensch und Maschine	-0,25%
Virbac	0,32%	Smartcraft	-0,11%

Répartition du portefeuille

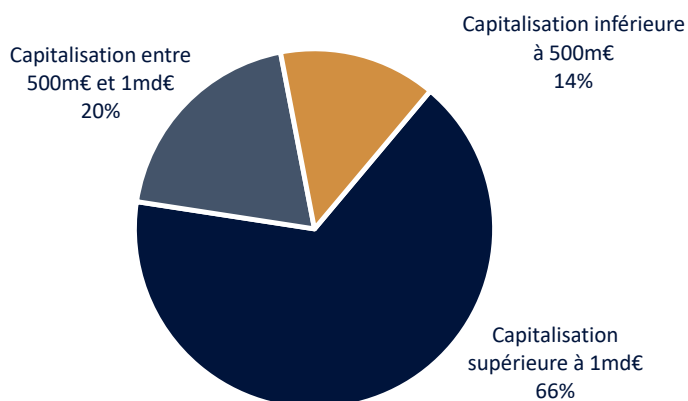
Répartition sectorielle des actions et titres assimilés



Répartition géographique des actions et titres assimilés



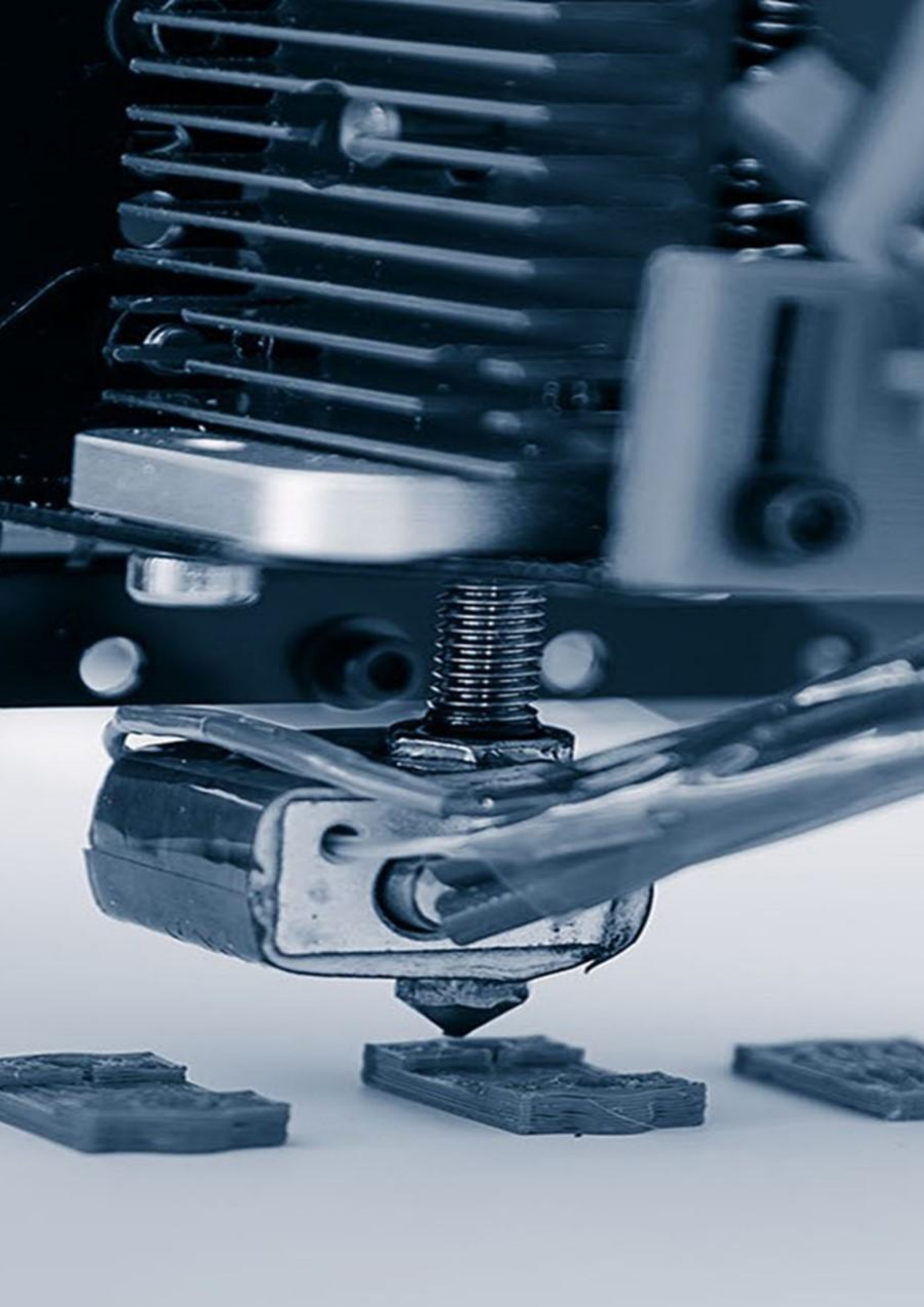
Répartition capitalisation boursière des actions et titres assimilés



Capitalisation Médiane	1 148 m€
Capitalisation Moyenne Pondérée	2 892 m€

Sources : Eiffel Investment Group, Bloomberg

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.



Notes moyennes ESG

Source : Ethifinance ESG Ratings

61 (sur 100)

Note moyenne ESG du fonds

58 (sur 100)

Note moyenne ESG du benchmark de référence

100%

Couverture des valeurs par l'analyse ESG

Ethifinance
ESG ratings

Moyenne des notes ESG du fonds et de son indice, évaluée selon le référentiel Ethifinance défini par 4 thèmes extra-financiers (Gouvernance, Social, Environnement, Parties Prenantes Externes).

* Le Benchmark de référence du fonds est un panier d'entreprises composé de titres issus de l'univers d'investissement du fonds et dont la taille est comparable à celle des entreprises du fonds (critères de chiffre d'affaires, capitalisation boursière, et nombre d'employés).

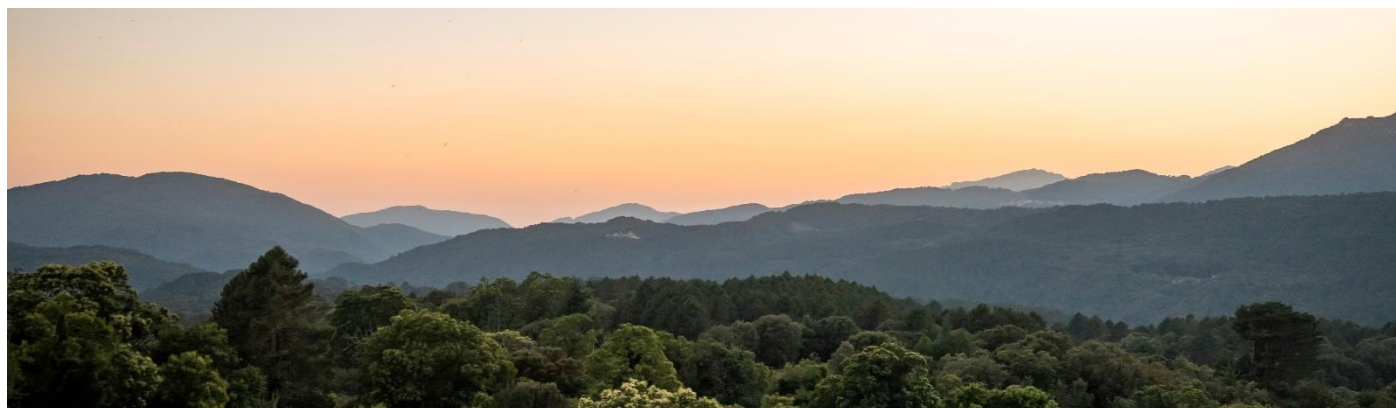
L'engagement actionnarial et le dialogue sont au cœur de la stratégie ESG du fonds.

La politique d'investissement du fonds intègre des critères financiers et extra-financiers dans les domaines de l'environnement, du social, de la gouvernance, et des parties prenantes externes. Les objectifs poursuivis sont de deux ordres :

- 1. Enrichir le process de gestion :** L'intégration de critères extra financiers (environnementaux, sociaux, de gouvernance) dans le processus de sélection de valeurs enrichit l'analyse, contribue à une meilleure connaissance des sociétés et permet donc une meilleure évaluation des risques. Considérant que les bonnes pratiques ESG au sein des entreprises permettent de bâtir des piliers solides et durables de développement, les entreprises ayant de bonnes pratiques et visant une amélioration de celles-ci nous semblent mieux armées pour créer de la valeur.
- 2. Promouvoir la transparence et l'amélioration des pratiques dans le temps :** Ces engagements permettent de promouvoir auprès de sociétés, indépendamment de leurs tailles, des bonnes pratiques et de la transparence, dans une optique d'amélioration sur le long terme.

L'approche ESG mise en œuvre s'articule autour des volets suivants :

- Une exclusion sectorielle de secteurs controversés (consultez la politique d'exclusion d'Eiffel).
- Une analyse et un suivi des controverses des entreprises sélectionnées.
- Une évaluation ESG basée sur le référentiel Ethifinance ESG Ratings et axée autour de quatre thématiques (Environnement, Social, Gouvernance, Parties prenantes externes). A titre d'exemple, sont notamment évalués : l'indépendance du conseil d'administration, la mixité dans les effectifs, ou encore les émissions de gaz à effet de serre. Minimum 90% des investissements sont couverts par l'évaluation ESG.
- Une politique d'engagement et de vote, mise en œuvre vise à travers le dialogue, visant à sensibiliser les entreprises à leurs risques extra-financier ou au contraire à saisir des opportunités, et plus généralement, à améliorer leurs pratiques dans le domaine de la RSE (Responsabilité Sociétale de l'Entreprise).



Ceci est une communication publicitaire. Veuillez-vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés (www.eiffel-ig.com) avant de prendre toute décision finale d'investissement. Les informations mentionnées dans ce document sont données à titre indicatif et présentent un caractère général. Les opinions exprimées dans ce document n'ont pas le statut de recherche indépendante. Elles ne constituent pas un conseil en investissement, qui suppose une évaluation préalable de chaque situation personnelle. La gestion pratiquée peut entraîner un risque.



Caractéristiques

ISIN	FR0011585520 (part A) FR0011585538 (part I)
Société de gestion	Eiffel Investment Group
Gérants	Emilie da Silva / Bastien Jallet
Dépositaire / Valorisateur	Société Générale
Nature juridique	Fonds Commun de Placement de droit français
Création du fonds	10/12/2013
Devise	Euro
Pays d'enregistrement	France
Classification AMF	Actions de l'Union Européenne
Catégorie Morningstar	Actions Europe Petites Capitalisations
Catégorie Europerformance	Actions Europe - PMC
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap Net TR Eur
Affectation des résultats	Capitalisation
Valorisation	Quotidienne
Durée de placement recommandée	Supérieure à 5 ans
Valeur d'origine	100€ (part A) / 10 000€ (part I)
Minimum souscription	1 part
Limite de centralisation	Jusqu'à 11h auprès du dépositaire
Frais de gestion TTC*	2,2% (part A) / 1,2% (part I)
Droit d'entrée TTC max*	4% acquis (part A) / 0% (part I)
Droit de sortie*	0%
Commission de surperformance*	10% de la surperformance du FCP par rapport à l'indicateur de référence
Classification SFDR	Article 8
Labels	ISR
Eligibilité	Assurance-vie, PEA, PEA-PME, compte-titres
Références	AG2R / AEP / Afi Esca / Allianz Wealth / Apicil / AXA / Cardif / Eres / Generali / Intencial / MMA EP / Natixis / Nortia / Onelife / Oradea / Primonial / Selencia / Spirica / Suravenir / SwissLife / UAF Life / UNEP / Vie Plus
Contact	huseyin.sevinc@eiffel-ig.com / 06 60 02 02 44

* 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>

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 (Prospectus, DIC, dernier rapport annuel), disponibles auprès d'Eiffel Investment Group ou sur le site internet www.eiffel-ig.com.

