

OBJECTIF DU FONDS

Lonvia Mid-Cap Europe est un fonds investi en petites et moyennes capitalisations en Europe. À travers une approche très sélective des titres, nous investissons avec une vision patrimoniale, dans des sociétés qui ont un modèle économique que nous jugeons créateur de valeur sur le long terme.



INFORMATIONS CLÉS

Société de gestion : LONVIA Capital

Date de lancement : 13/10/2020

Valeur Liquidative : 101,22 (EUR)

Date de VL : 30/09/2024

Actif net du fonds : 207,35 Mn EUR

Code ISIN : LU2240056106

Code Bloomberg : LOAMEUC LX

Indice de référence :

MSCI Europe SMID Cap Index (NR, EUR)

Durée de placement recommandée : 5 ans

Catégorie de risque : 5

Règlement SFDR : Article 9

Signataire des PRI : Oui

COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le mois de septembre, notre sélection de titres affiche un léger recul. A l'image du mois précédent, septembre s'est caractérisé par un niveau de volatilité important avec un début de mois défavorable dans un contexte de craintes sur la croissance économique, suivi d'un net rebond dans le prolongement des baisses de taux par la Banque Centrale Européenne le 12 septembre, puis la FED le 18 septembre, et enfin l'annonce d'un plan de stimulus chinois en toute fin de période.

Sur le segment des technologies médicales, on observe du mieux chez les équipementiers biotech. Le niveau de commande sur les consommables reste bon et on note une amélioration progressive sur les ventes d'instruments. C'est le cas notamment pour **Chemomefec** (instruments de comptage et d'analyse cellulaire automatisés, +8,9%) qui anticipe retour à la croissance sur l'exercice fiscal en cours après un quatrième trimestre fiscal (fin juin) en dynamique positive sur les consommables et en progression sur les ventes d'équipements par rapport au précédent trimestre. Autre exemple, **Sartorius Stedim** (équipements de biotechnologie, +2,0%) dont le management a partagé des messages plus positifs sur les commandes d'équipements au cours des dernières semaines.

Sur la partie industrielle, **Munters** (solutions de contrôle du climat, +7,9%) affiche une bonne progression sur le mois. La société a annoncé une alliance avec ZutaCore dans les technologie de refroidissement liquides associées à ses équipements SyCool pour les centres de données. On note également la publication positive d'**Ashthead** (location d'équipements industriels et de construction, +8,5%) avec une bonne croissance pour ses activités aux US. On peut également souligner la belle performance de **Carel** (solutions de contrôle pour la température et l'hygrométrie, +9,1%), tirée par des statistiques sur les ventes de pompes à chaleur qui positives pour Europe, notamment au UK et en Allemagne. En négatif, on peut citer **HMS Networks** (technologie de communication des machines, -6,9%) ou encore le suédois **Note** (production électronique externalisée, -15,5%) qui pâtissent toujours d'un contexte de ralentissement de la production industrielle, en particulier en Europe.

Dans le secteur technologique, **Esker** (logiciel de digitalisation des processus de back office, +12,7%) a publié des résultats de bonne qualité, notamment une croissance à +13,5% et marge en progression de 1,7% à 12,8%. Cette bonne publication a cependant été éclipsé par le lancement officiel de l'OPA par Bridgepoint et General Atlantic. On peut également citer les bonnes performances de **Nexus** (logiciels pour hôpitaux, +15,6%) et de **VusionGroup** (solutions de digitalisation pour la grande distribution, +8,9%). Ce dernier a publié une croissance de 13% de son chiffre d'affaires, toujours tirée par le déploiement de sa technologie aux US et le levier opérationnel issue sur ses nouveaux produits EdgeSense, moins coûteux à produire. A l'inverse, on note la contre-performance d'**Aross Software** (logiciels de planification du travail, -6,5%) suite à un placement de titres sur le marché. Enfin, on observe que la poursuite du ralentissement industriel, notamment dans l'automobile, touche aussi les acteurs tech tels que **Melexis** (semi-conducteurs pour l'automobile, -9,1%) ou **Soitec** (substrats semi-conducteurs haute performance, -20,8%) qui ne voient toujours pas la reprise attendue initialement au second semestre et souffrent encore des déstockages.

EQUIPE DE GESTION

Cyrille Carrière

Gérant principal



Cyrille Carrière gère les fonds Lonvia Mid-Cap Europe et Lonvia Mid-Cap Euro. Jusqu'à mi-septembre 2020, Cyrille gérait les stratégies actions de petites et moyennes capitalisations chez Groupama AM, dont les fonds phares Groupama Avenir Euro depuis mars 2012 et G Fund - Avenir Europe depuis sa création en décembre 2014. Précédemment, il était responsable des fonds de petites et moyennes capitalisations chez Barclays Wealth de 2008 à 2012.



Dorian Terral

Analyste-gérant



Jacques Gout Lombard

Analyste-gérant

PERFORMANCE



Performances cumulées

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement*
Fonds	1,23%	-1,34%	2,88%	18,07%	-24,59%	1,22%
Indice de référence	10,11%	0,87%	4,65%	19,74%	4,50%	35,09%
Ecart	-8,88%	-2,21%	-1,78%	-1,67%	-29,09%	-33,88%

Source : LONVIA CAPITAL

FRAIS ET CONDITIONS

Frais d'entrée (max) : 2,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion : 1,05 %
 Frais de performance : 20 % au delà de l'indice
 High-water mark : Oui
 Investissement minimal : 50 000,00 euros
 Souscriptions suivantes : 1 part
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Centralisation : 12h00 CET
 Date de règlement : J+2
 Éligible PEA : Oui
 Éligible PEA-PME : Non

ADMINISTRATION DU COMPARTIMENT

Dépositaire : CACEIS Bank
 Centralisateur : CACEIS Bank
 Auditeur : ERNST & YOUNG
 Société de gestion : LONVIA Capital
 Type de produit : OPCVM UCITS V
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois

CONTACT

Jérôme Guittet
 +33 (0)663187012
 jerome.guittet@lonvia.com

Aurore Curtil
 +33 (0)6 58 00 60 97
 aurore.curtil@lonvia.com

REFERENCEMENTS

- GENERALI
- UAF LIFE
- CARDIF
- NORTIA
- INTENCIAL
- ERES (contrats SPIRICA)

Performances annuelles

	2023	2022	2021	2020*	2019
Portefeuille	11,60%	-38,25%	38,30%	4,91%	-
Indice	13,52%	-20,71%	22,55%	11,23%	-
Ecart	-1,92%	-17,54%	15,75%	-6,31%	-

*Lancement le 13/10/2020

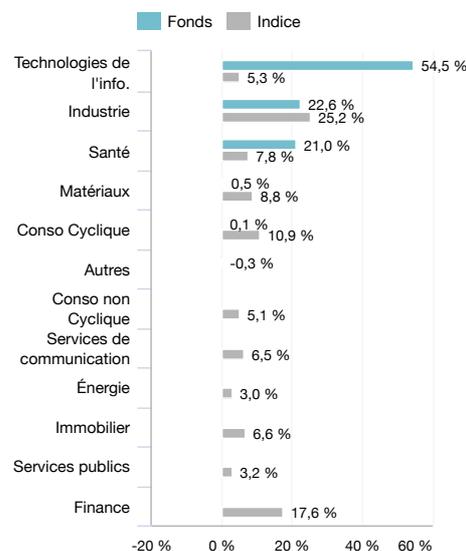
PRINCIPALES POSITIONS

	Fonds
ASM INTERNATIONAL NV	4,46%
NEMETSCHKE AG	3,94%
REPLY SPA	3,72%
RATIONAL AG	3,08%
XVIVO PERFUSION AB	3,05%
ATOSS SOFTWARE SE	3,00%
BIOTAGE AB	2,81%
KARDEX HOLDING AG-REG	2,81%
CERILLION PLC	2,70%
MUNTERS GROUP AB	2,66%
Total	32,21%

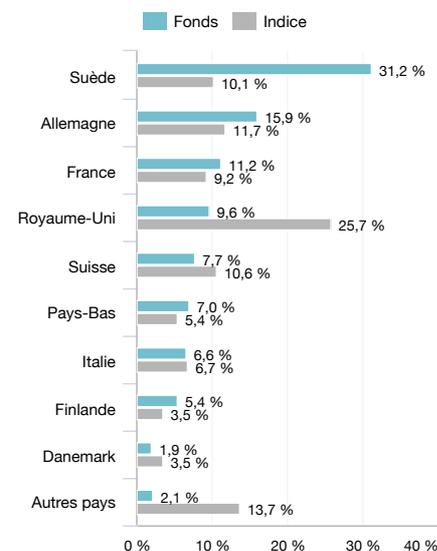
Nombre de positions en portefeuille

69

RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

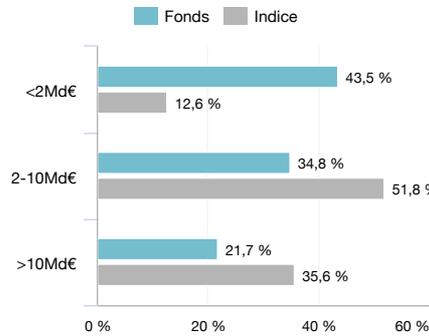


ANALYSE DU RISQUE

	1 an	Depuis le lancement*
Volatilité du portefeuille	19,75%	21,87%
Volatilité de l'indice	13,03%	15,94%
Tracking Error ex-post	11,19%	12,07%

*Lancement le 13/10/2020

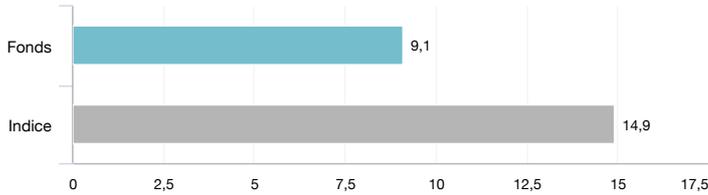
RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

NOTATION DU RISQUE ESG

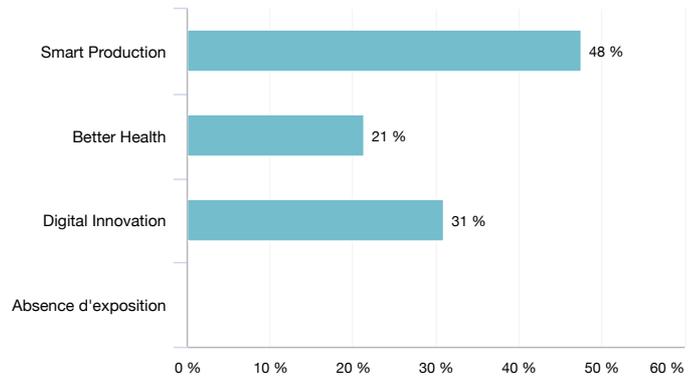
(0 : absence de risque - 100 : risque maximum)



Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

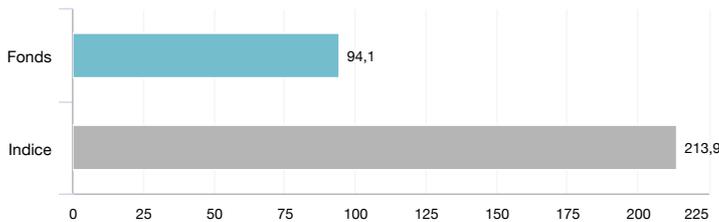
Source : Trucost au 30/09/2024, tCO2e par Mn€ investi. L'empreinte carbone cherche à estimer les émissions directes et indirectes de gaz à effet de serre des sociétés en portefeuille.

EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT

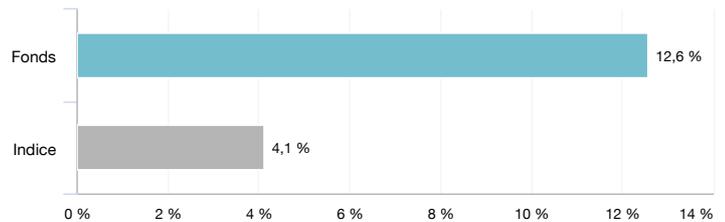


Source: LONVIA CAPITAL, données sur une base 100.

EMPREINTE CARBONE



CREATION D'EMPLOIS NETTE



Source: Bloomberg au 30/09/2024, moyenne sur 3 ans.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

	Fonds	Indice	Couverture Fonds	Couverture Indice
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	94,1	213,9	90.15%	93.46%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	12.58%	4.1%	96.31%	91.82%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	11.74%	10.53%	89.88%	63.42%
Femmes au conseil d'administration	30.68%	36.25%	88.32%	93.33%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	38.44%	58.62%	51.10%	69.86%

Source : LONVIA CAPITAL, Trucost, Bloomberg

INFORMATIONS LÉGALES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par LONVIA Capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.lonvia.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Lonvia Mid-Cap Europe est un compartiment de Lonvia, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM. LONVIA Capital – 9 avenue de l'Opéra – 75001 Paris - tél.: +33 1 84 79 80 00. Email : contact@lonvia.com. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (17 Pl. de la Bourse, 75002 Paris) sous le numéro GP-20000019 en date du 23 juin 2020.