

OBJETIVO DEL FONDO

Lonvia Avenir Mid-Cap Europe es un fondo que invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización en Europa. A través de un enfoque sumamente selectivo de los títulos, invertimos con una visión patrimonial en empresas que presentan un modelo económico que, a nuestros ojos, genera valor a largo plazo.



INFORMACIÓN CLAVE

Sociedad gestora : LONVIA Capital

Fecha de lanzamiento : 20/10/2020

Valor liquidativo : 1 047,12 (EUR)

Fecha de valor liquidativo : 31/07/2024

Activo neto del fondo : 214,60 Mn EUR

Código ISIN : LU2240056288

Código Bloomberg : LOAMEUI LX

Índice de referencia :

MSCI Europe SMID Cap Index (NR, EUR)

Horizonte de inversión recomendado : 5 años

Escala de Riesgo SRI : 5

Reglamento SFDR : Artículo 9

Firmante de los PRI : Sí

EQUIPO DE GESTIÓN

Cyrille Carrière

Gestor principal



Cyrille Carrière gestiona los fondos Lonvia Avenir Mid-Cap Europe y Lonvia Avenir Mid-Cap Euro. Hasta mediados de septiembre de 2020, Cyrille gestionaba las estrategias de renta variable de pequeña y mediana capitalización en Groupama AM, entre los que estaban los fondos insignia Groupama Avenir Euro desde marzo de 2012 y G Fund - Avenir Europe desde su creación en diciembre de 2014. Anteriormente, fue responsable de los fondos de pequeña y mediana capitalización en Barclays Wealth de 2008 a 2012.



Dorian Terral

Analista y gestor



Jacques Gout Lombard

Analista y gestor

COMENTARIO DE GESTIÓN

Nuestra selección de valores mostró un sólido progreso en julio, tras los sólidos resultados trimestrales de muchas de las acciones del fondo, especialmente en las áreas de tecnología médica, software e industria.

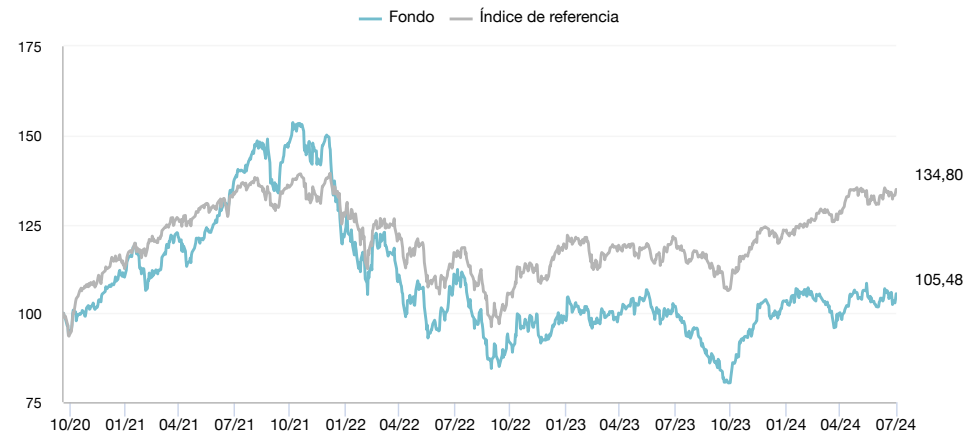
En el campo de las tecnologías médicas, destacamos la continuación de los excelentes resultados operativos y bursátiles de nuestras acciones de nicho, **Xvivo** (soluciones de trasplante, +19,4%) con un nuevo trimestre de crecimiento récord en ventas del +35%, confirmando el éxito de sus soluciones para la conservación de órganos durante el trasplante y **Bonesupport** (injerto óseo, +12,3%), cuyas ventas de su tecnología disruptiva en el campo de los injertos óseos aumentaron un +57% durante el trimestre. Nuestros valores en el campo de los equipos de biotecnología también muestran un claro repunte, como **Biotage** (equipos de química médica y analítica, +20,5%), que continúa su sólido desempeño operativo y bursátil, y **Chemometec** (instrumentos de conteo y análisis celular automatizados, +25,2%) tras una publicación favorable.

Continuando con su camino de excelencia, **Atoss Software** (software de planificación empresarial, +21,8%) avanza tras excelentes resultados que muestran un crecimiento en ventas del +13%, ingresos en la nube del +34% y un nuevo margen operativo récord del +37%. También destacamos el comportamiento positivo de **Esker** (software de digitalización de procesos back office, +15,5%) tras un crecimiento estelar de sus pedidos del +65%, impulsado especialmente por Estados Unidos.

Entre los valores franceses penalizados el mes pasado, **ID Logistics** (servicios logísticos, +27,2%) registró el mayor crecimiento de su cartera durante el mes, y la empresa publicó una nueva aceleración de su crecimiento trimestral hasta el +19,7%, incluido un +16% que se beneficia orgánicamente de una dinámica contractual internacional muy fuerte, particularmente en Estados Unidos. También en el sector, destacamos el nuevo sólido desempeño de **Kardex** (automatización intralogística, +18,6%) después de una publicación también sólida. Por último, **Munters** (soluciones de control climático, +13,4%) sigue beneficiándose de una dinámica positiva de pedidos de sus soluciones de refrigeración para centros de datos.

A diferencia del mes anterior, varios valores del sector de los semiconductores asociados a la dinámica de la IA sufrieron durante el período, como **Besi** (equipos de montaje de chips, -23,7%) y **Asmi** (equipos de producción, -11%), en un contexto particular de dudas sobre posibles nuevas regulaciones estadounidenses que limiten el acceso al mercado chino de las tecnologías de memoria de última generación utilizadas para los procesadores de IA. A pesar de este descenso, **Asmi** volvió a publicar unos resultados muy por encima de las expectativas en términos de crecimiento de sus ventas, de su entrada de pedidos y de sus previsiones de crecimiento para el resto del año, todavía impulsada por la adopción de nuevas tecnologías en el campo de las DRAM de HBM para IA y la transición a nuevas arquitecturas de procesador GAA.

RENTABILIDAD



Rentabilidad acumulada

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento*
Fondo	1,95%	3,57%	5,96%	3,44%	-23,34%	5,48%
Índice de referencia	8,66%	3,28%	5,29%	11,36%	1,03%	34,80%
Diferencia	-6,71%	0,29%	0,67%	-7,92%	-24,37%	-29,32%

Fuente : LONVIA CAPITAL

Rentabilidad neta anual

	2023	2022	2021	2020*	2019
Cartera	11,71%	-38,20%	40,21%	6,87%	-
Índice	13,52%	-20,71%	22,55%	12,46%	-
Diferencia	-1,81%	-17,48%	17,66%	-5,59%	-

*Lanzamiento el 20/10/2020

COMISIONES Y CONDICIONES

Comisión de suscripción (máx.) : 2,00%
 Comisión de reembolso (máx.) : 0,00%
 Comisión de gestión : 0,95 %
 Comisión de éxito : 10 % por encima del Índice
 High-water mark : Sí
 Inversión mínima : 5 000 000,00 euros
 Suscripciones posteriores : 1
 Frecuencia de valoración : Diaria
 Hora de corte : 12.00 CET
 Fecha de liquidación : D+2
 Elegible PEA : Sí
 Elegible PEA-PME : No

PRINCIPALES POSICIONES

	Fondo
ASM INTERNATIONAL NV	4,84%
REPLY SPA	3,64%
NEMETSCHKE AG	3,59%
ATOSS SOFTWARE SE	3,10%
BIOTAGE AB	2,91%
XVIVO PERFUSION AB	2,91%
MUNTERS GROUP AB	2,84%
ID LOGISTICS GROUP	2,84%
RATIONAL AG	2,75%
KARDEX HOLDING AG-REG	2,70%
Total	32,13%

Número de posiciones en el fondo 66

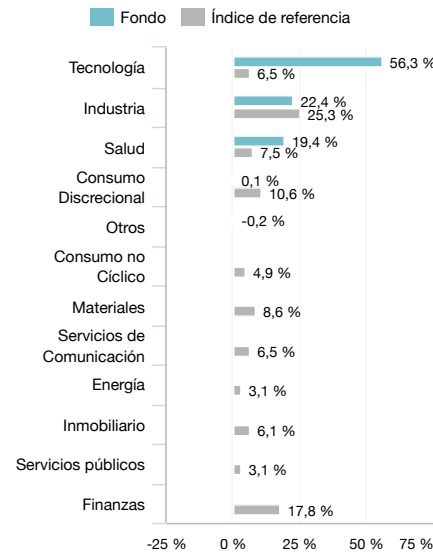
ADMINISTRADOR DEL COMPARTIMENTO

Custodio : CACEIS Bank
 Agente centralizador : CACEIS Bank
 Auditor : ERNST & YOUNG
 Sociedad gestora : LONVIA Capital
 Tipo de producto : OPCVM UCITS V
 Forma jurídica : IICVM Luxemburgo

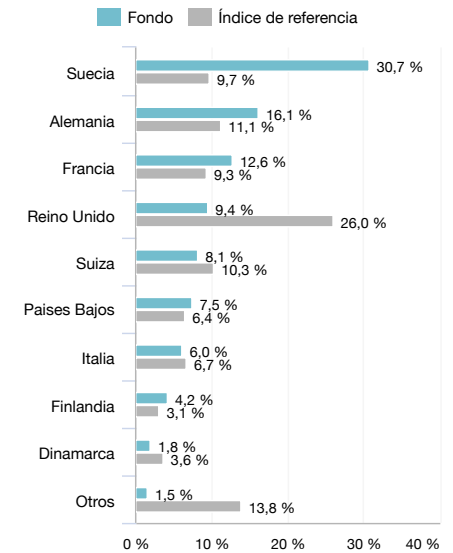
CONTACTO

Francisco Rodríguez d' Achille
 +34 674 603 869
 francisco.rodriguez@lonvia.com

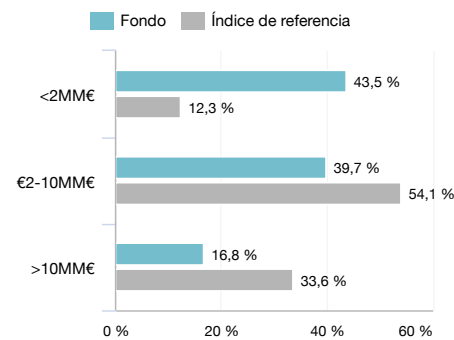
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



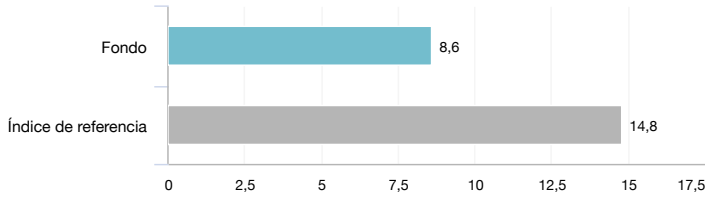
ANÁLISIS DEL RIESGO

	1 año	Desde el lanzamiento*
Volatilidad de la cartera	19,40%	22,06%
Volatilidad del índice	12,72%	15,98%
Tracking Error	11,36%	12,37%

*Lanzamiento el 20/10/2020

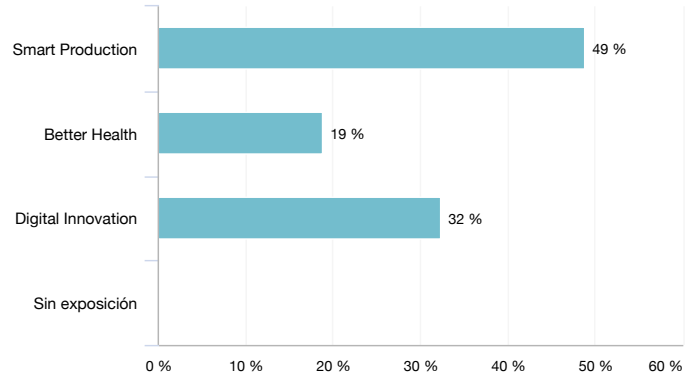
DATOS EXTRA-FINANCIEROS

CALIFICACIÓN DEL RIESGO ESG
(0 : sin riesgo - 100 : riesgo máximo)



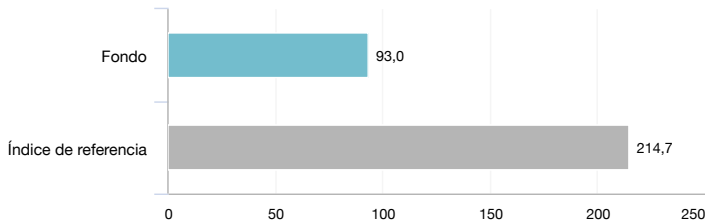
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO



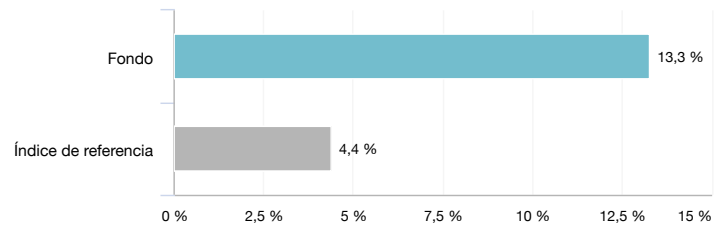
Fuente: LONVIA CAPITAL, datos sobre una base 100.

HUELLA DE CARBONO



Fuente : Trucost a 31/07/2024, tCO2e por €Mn invertido. La huella de carbono busca estimar las emisiones directas e indirectas de gas de efecto invernadero de las empresas en cartera.

CREACIÓN DE EMPLEO NETO



Fuente: Bloomberg a 31/07/2024, media de 3 años.

INDICADORES EXTRA-FINANCIEROS

	Fondo	Índice de referencia	Cobertura del fondo	Cobertura del índice
Huella de carbono (tCO2e por Mn€ invertido)	93	214.17	91.69%	93.76%
Creación de empleo neto (media 3 años)	13.26%	4.40%	94.65%	89.30%
Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas	12.11%	10.72%	87.57%	62.50%
Mujeres en el consejo de administración	31.15%	36.50%	89.58%	93.64%
Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU	34.72%	54.74%	52.13%	66.22%

Fuente: LONVIA CAPITAL, Trucost, Bloomberg

INFORMACIÓN LEGAL

Las rentabilidades pasadas no son una garantía de rentabilidades futuras. La rentabilidad se calcula neta de comisiones de gestión por LONVIA Capital. Este documento promocional es una herramienta de presentación simplificada y no constituye una oferta de suscripción ni un consejo de inversión. Este documento no puede ser reproducido, difundido o comunicado, total o parcialmente, sin la autorización previa de la sociedad gestora. El acceso a los productos y servicios presentados puede estar sujeto a restricciones con respecto a determinadas personas o determinados países. El tratamiento fiscal depende de la situación de cada individuo. El DFI debe entregarse al suscriptor antes de cada suscripción. Para obtener información completa sobre las orientaciones estratégicas y todos los costes, lea el Folleto, los DFI y cualquier otra información regulatoria disponible en nuestro sitio web www.lonvia.com o de forma gratuita previa solicitud en la oficina central de la gestora. Lonvia Mid-Cap Europe es un compartimento de la sicav Lonvia, una sociedad de inversión de capital variable regida por las leyes del Gran Ducado de Luxemburgo y aprobada por el organismo regulador financiero (CSSF) como OICVM. LONVIA Capital - 9 avenue de l'Opéra - 75001 Paris - tel.: +33 1 84 79 80 00. Email : contact@lonvia.com. Sociedad gestora aprobada por la Autorité des Marchés Financiers (17 Pl. de la Bourse, 75002 Paris) con el número GP-20000019 el 23 de junio de 2020.