

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.



RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

INFORMATIONS CLÉS

Société de gestion : LONVIA Capital

Date de lancement : 20/10/2020

Valeur Liquidative : 1 011,05 (EUR)

Date de VL : 28/06/2024

Actif net du fonds : 231,41 Mn EUR

Code ISIN : LU2240056288

Code Bloomberg : LOAMEUI 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

ÉQUIPE 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

COMMENTAIRE DE GESTION

Après le net rebond du dernier mois, notre sélection de titre affiche en juin une performance en recul, surperformant néanmoins son indice grâce aux solides performances de plusieurs valeurs du fonds notamment dans le domaine de la technologie, des semi-conducteurs et des logiciels.

Nos valeurs dans le domaine des équipementiers de semi-conducteurs ont en effet une nouvelle fois très bien performé sur le mois à l'image d'**Asmi** (équipements de production, +11,2%) dont les technologies de déposition sont au cœur des innovations à venir dans le domaine de la production des nouvelles générations de processeurs et de mémoires boostées par le développement à grande vitesse de l'IA. Il en est de même pour **Besi** (équipements d'assemblage de puces, +15,7%) après une journée investisseurs convaincante sur les perspectives de sa technologie d'Hybrid Bonding incontournable pour les générations futures de mémoires à haute vitesse utilisées pour l'IA, la société augmentant par ailleurs ses objectifs de moyen terme. Parmi les autres titres dans ce segment, on note également la performance positive de **Comet** (technologies de contrôle du plasma, +10,4%), qui devrait également bénéficier du rebond des investissements dans le domaine de la mémoire.

Dans le domaine des logiciels, on note la solide progression de **Nemetschek** (logiciels pour l'architecture et la construction, +9,9%) après l'annonce de l'acquisition de l'américain GoCanvas, fournisseur de solutions logiciels d'optimisation des chantiers de construction, parfait complément à son produit phare Bluebeam, qui a fait le succès du groupe dans son déploiement du design vers la construction et de sa forte croissance des dernières années aux Etats-Unis.

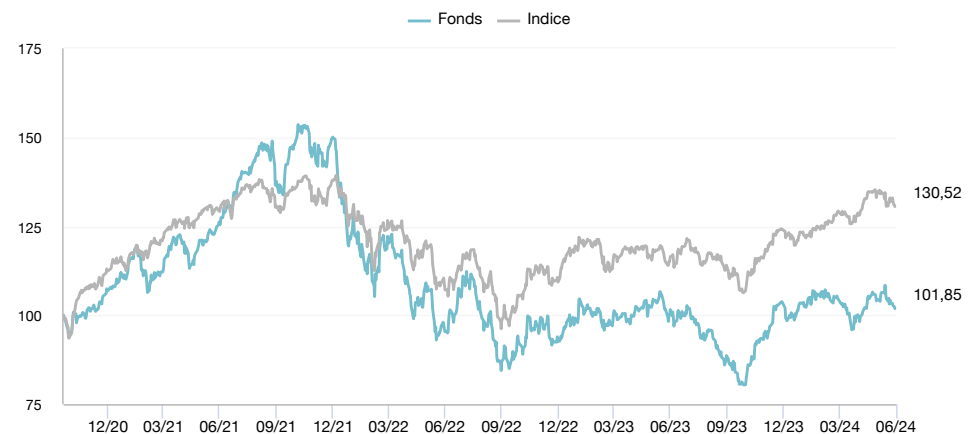
Best-in-class dans son secteur, **Reply** (services IT, +9%) continue son solide parcours cette année alors que la société très active dans le domaine de l'IA, avait pour mémoire publié au 1T24 un fort niveau de croissance organique, notamment en Italie et en Allemagne.

Meilleure performance sur le mois, **Halma** (groupe industriel spécialisé dans la sécurité des personnes, l'analyse environnementale et la santé, +22,3%) progresse dans le prolongement d'excellents résultats trimestriels, notamment une croissance organique solide de +7,9%, fruit du succès de son positionnement sur des secteurs offrant croissance et résilience et d'une stratégie de développement par acquisitions ciblées, à l'image du rachat en fin de mois d'un spécialiste portugais des équipements anti-incendie.

A l'inverse, bien qu'ayant une exposition limitée à la France, notre sélection a vu le recul sur le mois de plusieurs valeurs françaises à l'image d'**Id Logistics** (services logistiques, -13,3%), **Alten** (R&D externalisée, -11,7%) ou **Esker** (logiciels de digitalisation des processus de back-office, -7,7%) dans un contexte de défiance des investisseurs vis-à-vis de la France et de son instabilité politique actuelle.

On note également sur le mois un secteur des technologies médicales mal orienté avec les baisses là encore sans nouvelles de **Biofage** (équipements de chimie analytique et médicale, -11,5%), **Sartorius Stedim** (équipements de biotechnologie, -16,1%) ou encore **Chemometec** (instruments de comptage et d'analyse cellulaire automatisés, -16,2%).

PERFORMANCE



Performances cumulées

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement*
Fonds	-1,56%	-2,46%	-2,60%	0,25%	-18,80%	1,85%
Indice de référence	5,21%	-2,97%	0,94%	12,06%	1,09%	30,52%
Ecart	-6,77%	0,50%	-3,54%	-11,80%	-19,89%	-28,68%

Source : LONVIA CAPITAL

Performances annuelles

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

*Lancement le 20/10/2020

FRAIS ET CONDITIONS

Frais d'entrée (max) : 2,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion : 0,95 %
 Frais de performance : 10 % au delà de l'indice
 High-water mark : Oui
 Investissement minimal : 5 000 000,00 euros
 Souscriptions suivantes : 1
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Centralisation : 12h00 CET
 Date de règlement : J+2
 Éligible PEA : Oui
 Éligible PEA-PME : Non

PRINCIPALES POSITIONS

	Fonds
ASM INTERNATIONAL NV	5,72%
NEMETSCHKE AG	4,05%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,69%
REPLY SPA	3,53%
RATIONAL AG	3,01%
MUNTERS GROUP AB	2,98%
SDIPTTECH AB - B	2,81%
ATOSS SOFTWARE SE	2,56%
KARDEX HOLDING AG-REG	2,45%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	2,44%
Total	33,24%

Nombre de positions en portefeuille 61

ADMINISTRATION DU COMPARTIMENT

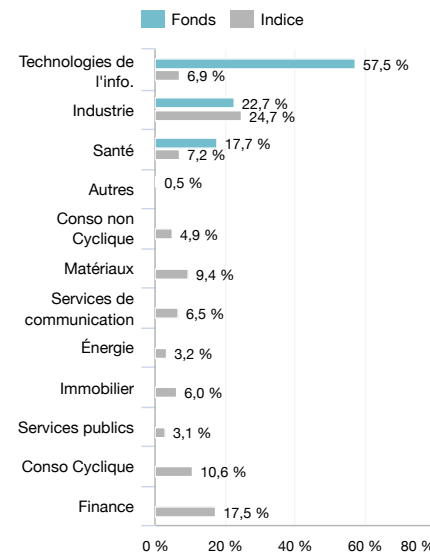
Dépositaire : CACEIS Bank
 Centralisateur : CACEIS Bank
 Auditeur : ERNST & YOUNG
 Société de gestion : LONVIA Capital
 Type de produit : OPCVM UCITS V
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois

CONTACT

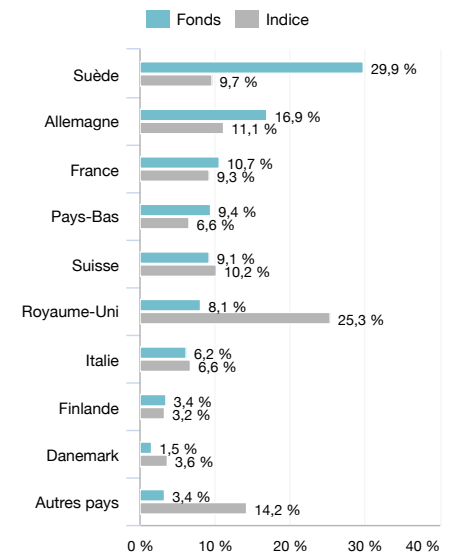
Jérôme Guittet
 +33 (0)663187012
 jerome.guittet@lonvia.com

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

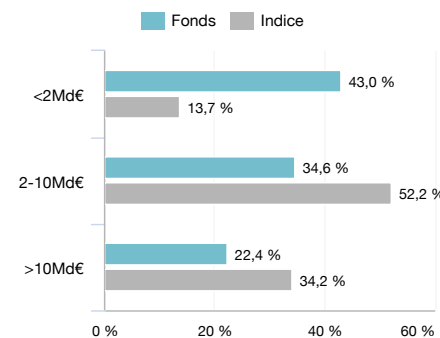
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



ANALYSE DU RISQUE

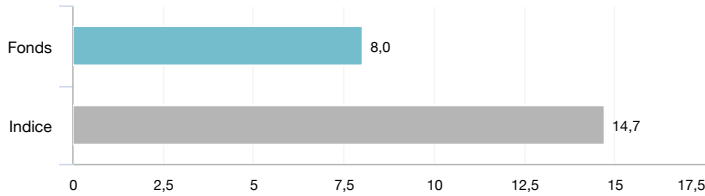
	1 an	Depuis le lancement*
Volatilité du portefeuille	19,47%	22,17%
Volatilité de l'indice	12,94%	16,07%
Tracking Error ex-post	11,49%	12,47%

*Lancement le 20/10/2020

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

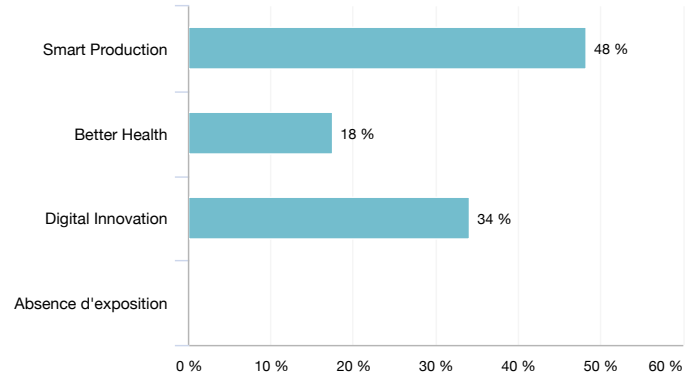
NOTATION DU RISQUE ESG

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



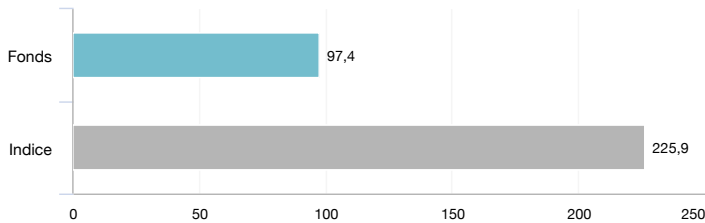
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



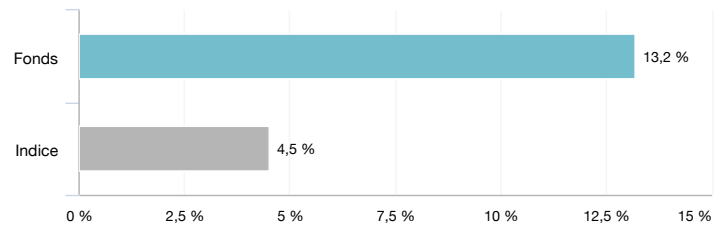
Source: LONVIA CAPITAL, données sur une base 100.

EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 30/06/2024, 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.

CREATION D'EMPLOIS NETTE



Source: Bloomberg au 30/06/2024, moyenne sur 3 ans.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

	Fonds	Indice	Couverture Fonds	Couverture Indice
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	97.4	225.9	93.40%	94.75%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	13.2%	4.5%	95.79%	89.59%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	12.08%	10.60%	88.87%	62.80%
Femmes au conseil d'administration	32.08%	37.10%	91.46%	94.61%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	35.8%	55.2%	54.27%	66.56%

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.