

OBJETIVO DEL FONDO

Lonvia Avenir Mid-Cap Euro es un fondo que invierte en empresas de pequeña y mediana capitalización en la zona euro. 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 : 21/10/2020
 Valor liquidativo : 92,27 (EUR)
 Fecha de valor liquidativo : 31/07/2024
 Activo neto del fondo : 14,20 Mn EUR
 Código ISIN : LU2240056445
 Código Bloomberg : LAMEURE LX
 Índice de referencia :
 MSCI EMU 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 ligero aumento en julio en un contexto de publicaciones positivas, particularmente en el campo de la tecnología.

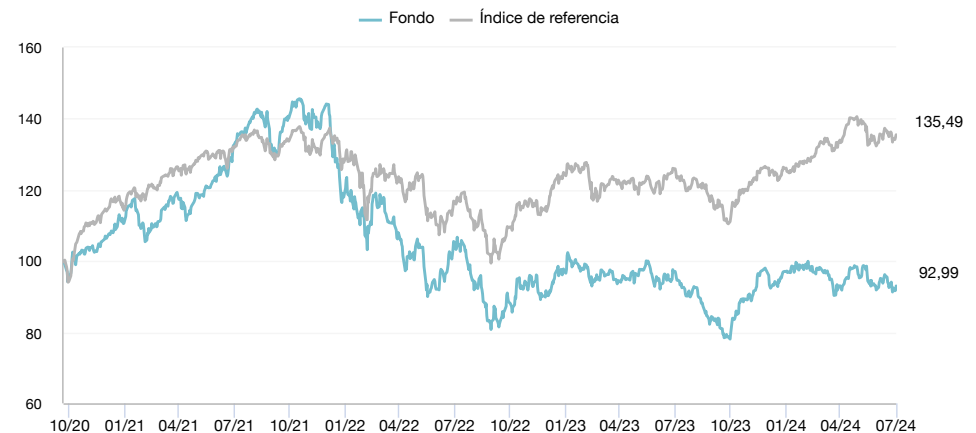
Entre nuestras contribuciones positivas al rendimiento, destacan de nuevo nuestros valores en el ámbito del software, como **Atoss Software** (software de planificación empresarial, +21,8%) que progresa tras excelentes resultados mostrando un crecimiento en sus ventas del +13%, su Cloud unos ingresos del +34% y un nuevo margen operativo récord del +37%, con lo que la empresa revisa al alza sus objetivos anuales. También destacamos los resultados positivos de **Esker** (software para la digitalización de los procesos back office, +15,5%) tras el espectacular crecimiento de sus pedidos del +65%, impulsado en particular por los EE.UU. de **Mensch & Maschine** (software para CAD y construcción, +8,9%) o incluso **Admicom** (software de construcción, +9,2%), también en la continuación de buenos resultados.

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 la industria, destacamos también los resultados de la finlandesa **Vaisala** (instrumentos de medición para la meteorología, el medio ambiente y la industria, +18,6%) después de una sólida publicación que muestra un retorno al crecimiento de los pedidos en el sector industrial.

A diferencia del mes anterior, varios valores del sector de los semiconductores relacionados con la dinámica de la IA sufrieron durante el período, como **Besi** (equipos de ensamblaje de chips, -23,7%) y **Asmi** (equipos de producción, -11%), en un contexto en particular de dudas sobre posibles nuevas regulaciones estadounidenses que limitan el acceso al mercado chino para 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 ventas, nuevos pedidos y previsiones de crecimiento para el resto del año, todavía impulsada por la adopción de nuevas tecnologías en el ámbito de las DRAM de HBM para la IA y la transición a nuevas arquitecturas de procesador GAA.

También destacamos la caída de varios valores italianos en cartera, como **Brunello Cucinelli** (lujo, -7,2%), **Reply** (servicios de TI, -4,8%) y **Amplifon** (audífonos, -11,6%), este último en un contexto de resultados trimestrales ligeramente por debajo de lo esperado.

RENTABILIDAD



Rentabilidad acumulada

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento*
Fondo	-4,44%	1,25%	0,44%	-4,20%	-29,80%	-7,01%
Índice de referencia	7,37%	2,40%	1,69%	7,60%	2,87%	35,49%
Diferencia	-11,81%	-1,15%	-1,26%	-11,80%	-32,67%	-42,50%

Fuente : LONVIA CAPITAL

Rentabilidad neta anual

	2023	2022	2021	2020*	2019
Cartera	7,74%	-37,31%	35,47%	6,36%	-
Índice	10,78%	-15,99%	18,94%	14,00%	-
Diferencia	-3,04%	-21,32%	16,53%	-7,64%	-

*Lanzamiento el 21/10/2020

COMISIONES Y CONDICIONES

Comisión de suscripción (máx.) : 3,00%
 Comisión de reembolso (máx.) : 0,00%
 Comisión de gestión : 2,10 %
 Comisión de éxito : 20 % por encima del índice
 High-water mark : Sí
 Inversión mínima : 1,00 participación
 Suscripciones posteriores : 1 participación
 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
NEMETSCHKE AG	5,87%
ID LOGISTICS GROUP	5,63%
REPLY SPA	5,53%
ASM INTERNATIONAL NV	5,30%
RATIONAL AG	4,83%
ATOSS SOFTWARE SE	4,47%
WAVESTONE	4,39%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	3,96%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,86%
NEXUS AG	3,48%
Total	47,30%
Número de posiciones en el fondo 42	

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

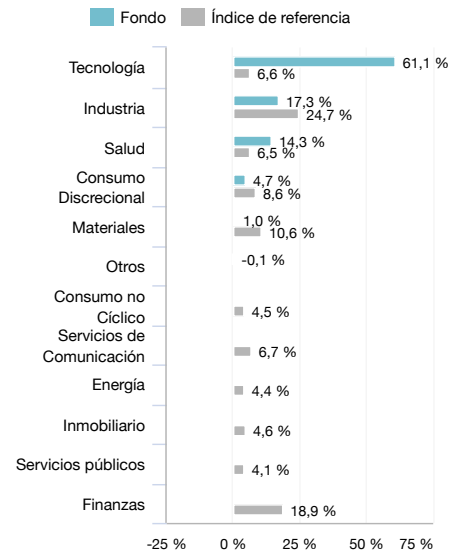
CONTACTO

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

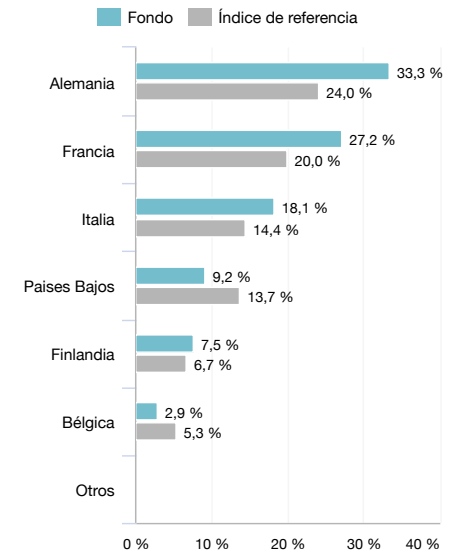
Références Lonvia

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

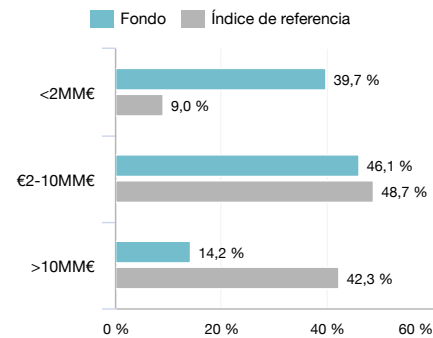
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



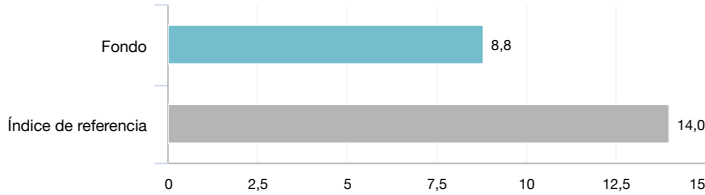
ANÁLISIS DEL RIESGO

	1 año	Desde el lanzamiento*
Volatilidad de la cartera	19,05%	20,63%
Volatilidad del índice	12,86%	15,68%
Tracking Error	12,00%	12,59%

*Lanzamiento el 21/10/2020

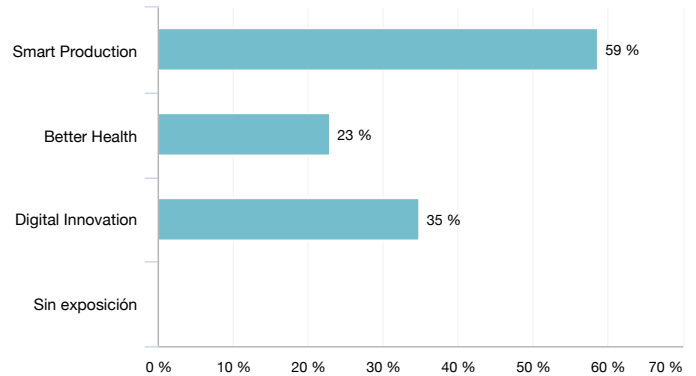
DATOS EXTRA-FINANCIEROS

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



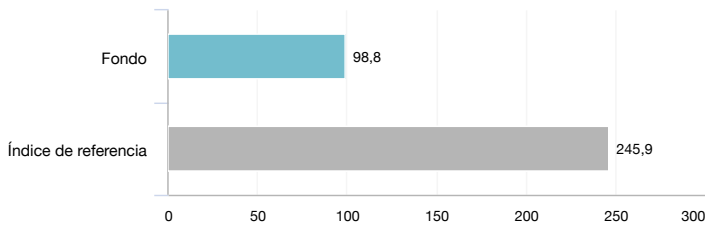
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO



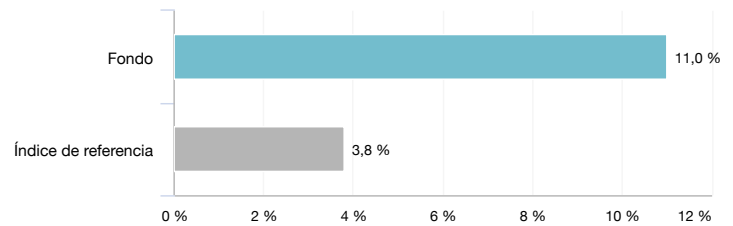
Fuente: LONVIA CAPITAL, datos sobre una base 100.

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)	98.8	245.9	97.33%	92.49%
Creación de empleo neto (media 3 años)	10.99%	3.80%	92.38%	95.28%
Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas	13.61%	11.66%	77.17%	62.80%
Mujeres en el consejo de administración	33.11%	37.17%	93.70%	92.23%
Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU	35.59%	67.49%	58.68%	73.43%

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 Euro 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.