

OBJECTIF DU FONDS

Lonvia Mid-Cap Euro est un fonds investi en petites et moyennes capitalisations de la zone Euro. A 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 : 94,07 (EUR)

Date de VL : 28/06/2024

Actif net du fonds : 14,53 Mn EUR

Code ISIN : LU2240056791

Code Bloomberg : LAMEOCL LX

Indice de référence :

MSCI EMU SMD 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 la hausse 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 (migration vers le 2nm/GAA et HBM) 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 particulièrement 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 à cette occasion.

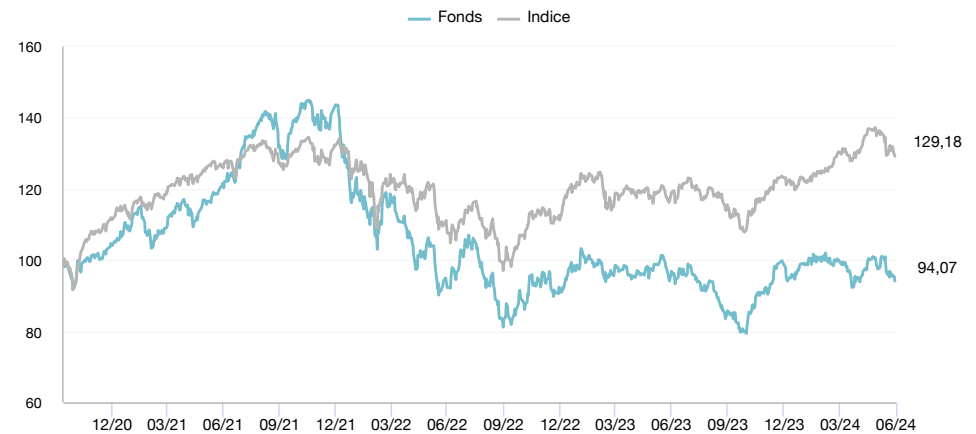
Dans le domaine des logiciels industriels, on note la solide progression de **Nemetschek** (logiciels pour l'architecture et la construction, +9,9%) après l'annonce de l'acquisition de l'américain GoCanvas, fournisseur de solutions logiciels d'optimisation des chantiers de construction par la planification, la digitalisation de la documentation et le travail collaboratif, 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 États-Unis.

Position historique de nos sélections et best-in-class dans son secteur, **Reply** (services IT, +9%) continue son solide parcours. La société positionnée sur l'innovation et depuis longtemps très active dans le domaine de l'IA, avait pour mémoire publié un fort niveau de croissance organique, notamment en Italie et en Allemagne, au regard d'un marché de l'IT plutôt morose en ce début d'année.

A l'inverse, notre sélection a vu le recul sur le mois de plusieurs valeurs françaises comme **Id Logistics** (services logistiques, -13,3%), **Wavestone** (conseil en management et transformation, -14,1%), **Alten** (R&D externalisée, -11,7%), **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 de la santé mal orienté avec les baisses sans nouvelles de **Sartorius Stedim** (équipements de biotechnologie, -16,1%) et dans le domaine des logiciels médicaux d'**Equasens** (solutions logicielles pour les établissements de santé, -13,5%) et de **Nexus** (logiciels pour hôpitaux, -5%) et le nouveau recul de **Carl Zeiss Meditec** (diagnostic et chirurgie de l'œil, -13,9%), qui constatant la poursuite de la faiblesse constatée au 1er trimestre de la demande tant sur le plan des ventes d'équipements de chirurgie réfractive que sur le nombre d'opérations de correction de la vue a abaissé ses attentes de croissance sur l'année.

PERFORMANCE



Performances cumulées

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement*
Fonds	-5,10%	-3,47%	-5,98%	-2,90%	-21,91%	-5,93%
Indice de référence	4,85%	-4,88%	-0,97%	8,52%	2,63%	29,18%
Ecart	-9,96%	1,40%	-5,02%	-11,42%	-24,54%	-35,11%

Source : LONVIA CAPITAL

Performances annuelles

	2023	2022	2021	2020*	2019
Portefeuille	8,92%	-36,62%	38,06%	4,01%	-
Indice	10,78%	-15,99%	18,94%	11,29%	-
Ecart	-1,86%	-20,63%	19,11%	-7,28%	-

*Lancement le 13/10/2020

FRAIS ET CONDITIONS

Frais d'entrée (max) : 2,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion : 1,00 %
 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

PRINCIPALES POSITIONS

	Fonds
ASM INTERNATIONAL NV	6,56%
NEMETSCHKE AG	6,51%
REPLY SPA	5,92%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	4,85%
RATIONAL AG	4,76%
ID LOGISTICS GROUP	4,38%
WAVESTONE	4,10%
BRUNELLO CUCINELLI SPA	3,79%
QT GROUP OYJ	3,66%
ATOSS SOFTWARE SE	3,52%
Total	48,05%

Nombre de positions en portefeuille 40

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

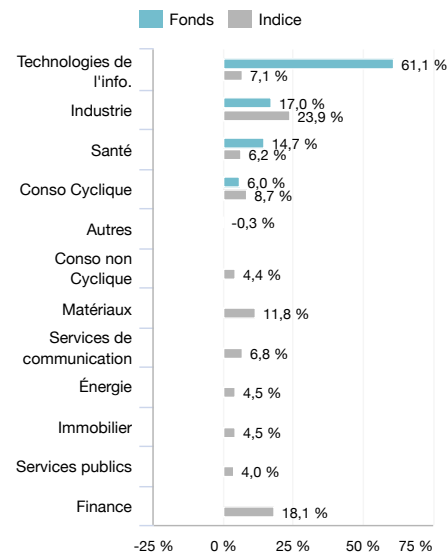
Soutenu par le fonds de place



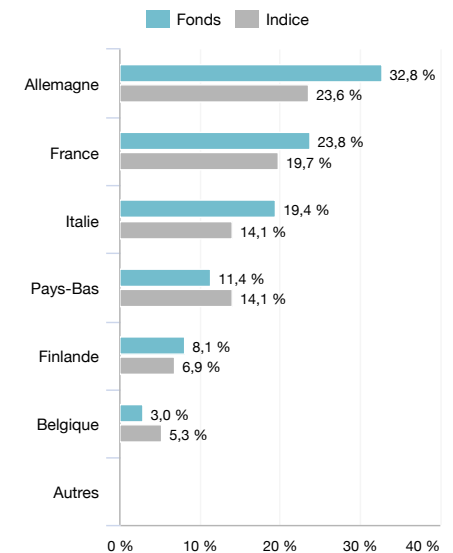
REFERENCEMENTS

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

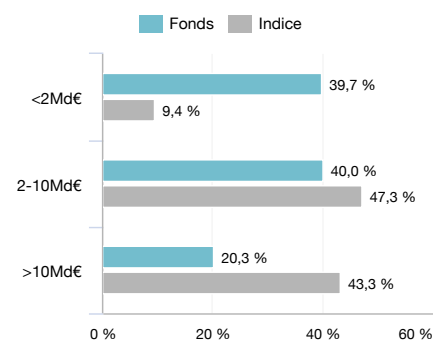
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



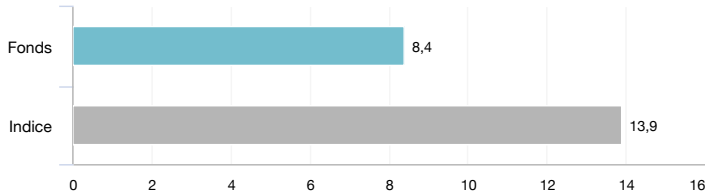
ANALYSE DU RISQUE

	1 an	Depuis le lancement*
Volatilité du portefeuille	18,89%	20,73%
Volatilité de l'indice	12,98%	15,74%
Tracking Error ex-post	12,00%	12,70%

*Lancement le 13/10/2020

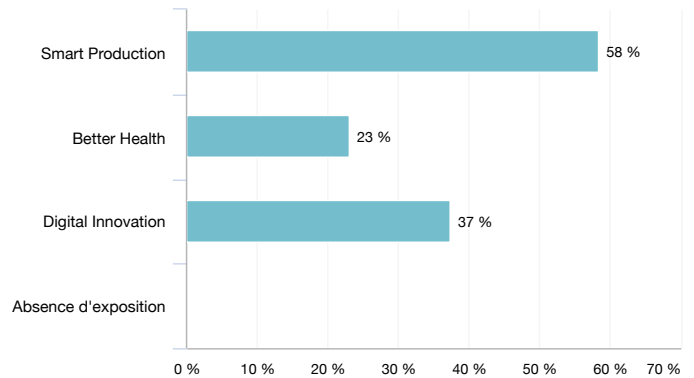
DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

NOTATION DU RISQUE ESG
(0 : absence de risque - 100 : risque maximum)



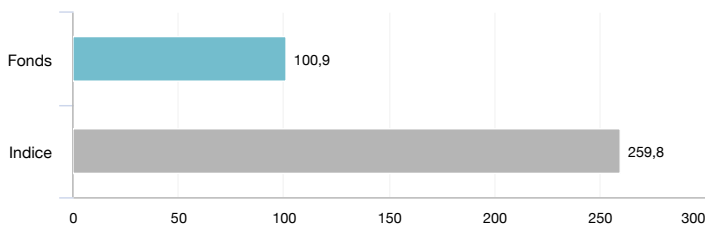
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



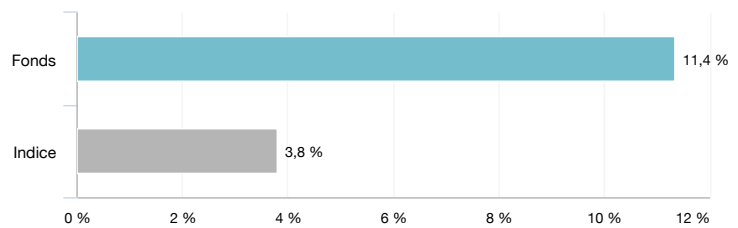
Source: LONVIA CAPITAL, données sur une base 100.

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)	100.9	259.8	98.92%	94.19%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	11.35%	3.8%	93.58%	95.47%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	13.56%	11.68%	78.52%	63.73%
Femmes au conseil d'administration	34.68%	38.30%	95.54%	93.91%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	36.51%	67.84%	59.99%	73.86%

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 Euro 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.