

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 : 07/03/2024

Valeur Liquidative : 91,89 (EUR)

Date de VL : 30/08/2024

Actif net du fonds : 216,15 Mn EUR

Code ISIN : LU2441654600

Code Bloomberg : -

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

Notre sélection de titre affiche en août une légère progression, dans un environnement de publications favorables pour une grande partie de nos positions. Le début de mois s'est caractérisé par un pic de volatilité et un décrochage des marchés, une grande partie des titres retrouvant dans les jours qui ont suivi tout ou partie de leurs performances perdues.

Parmi nos contributeurs à la performance sur le mois, on note une nouvelle fois les performances positives de plusieurs de nos valeurs dans le domaine des logiciels à l'image de **QT group** (logiciels de conception d'interface digitale et de tests, +16,3%) après la publication d'excellents résultats opérationnels, bien au-dessus des attentes, la société ayant bénéficié en particulier de la signature d'un important contrat en fin de mois, incluant une partie importante de licences dans le domaine des tests logiciels, nouvelle verticale qui apparaît comme un vrai succès et change le profil de croissance du groupe.

Poursuivant sur sa lancée de ses excellents résultats du mois dernier avec une croissance de ses commandes de +66%, **Esker** (logiciel de digitalisation des processus de back office, +15,7%) progresse nettement alors que le groupe a officialisé être en discussion avec le PE Bridgepoint sur une possible OPA, le groupe ne cachant pas être approché depuis plusieurs mois par des PE et réfléchir à une possible sortie de la cote.

Dans le domaine des technologies de l'information, on note la poursuite du parcours sans faute de **Reply** (services IT, +8,8%) qui continuent de publier trimestre après trimestre des chiffres de croissance parmi les meilleurs de la profession avec une nouvelle croissance organique de ses ventes de +7,7%, grâce à son positionnement très favorable sur la cybersécurité et le déploiement de l'IA.

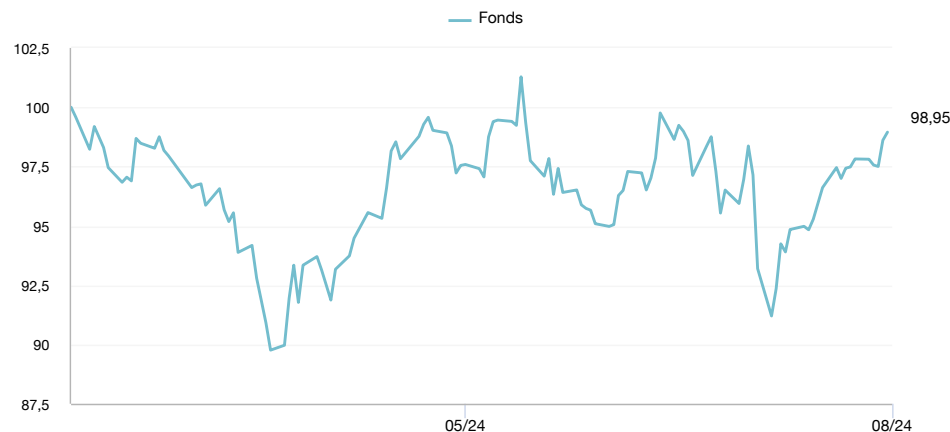
Dans le domaine des technologies médicales, **Xvivo** (solutions de transplantation, +7,6%) poursuit sur sa lancée du mois précédent et de sa forte croissance de ses ventes de +35%.

Enfin dans le domaine industriel, **Rational** (appareils de cuisson automatisés et connectés pour la restauration, +12,6%) qui se démarque à nouveau avec une solide publication montrant des ventes en hausse de +6%, en accélération par rapport au IT, avec une solide croissance notamment en Asie, et une marge à 25,6% à nouveau en claire amélioration.

Parmi les détracteurs à la performance sur le mois, on note dans le domaine des logiciels des reculs de **Fortnox** (plateforme logicielle d'administration pour les petites et moyennes entreprises, -9,5%) qui, malgré des résultats montrant la poursuite d'une solide croissance de ses ventes, a souffert de l'annonce inattendue du départ de son CEO emblématique ainsi que de **Mensch und Maschine Software** (logiciels pour la CAO et la construction, -7,5%) et de **Nexus** (logiciels pour les hôpitaux, -13,4%).

On remarque également la baisse d'**Adesso** (services IT, -27,8%) qui malgré une croissance de ses ventes record de +16% souffre d'une sous-utilisation de ses employés que la société peine à résoudre, la société ayant dû réduire à nouveau son objectif opérationnel sur l'année, espérant une normalisation de ses marges en 2025.

PERFORMANCE



Performances cumulées

| | YTD | 1 mois | 3 mois | 1 an | 3 ans | Depuis le lancement* |
|-------|-----|--------|--------|------|-------|----------------------|
| Fonds | - | 0,59% | 1,40% | - | - | -1,05% |

Source : LONVIA CAPITAL

Performances annuelles

| | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
|--------------|------|------|------|------|------|
| Portefeuille | - | - | - | - | - |

*Lancement le 07/03/2024

FRAIS ET CONDITIONS

Frais d'entrée (max) : 3,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion : 2,20 %
 Frais de performance : 20 % au delà de l'indice
 High-water mark : Oui
 Investissement minimal : 1,00 part
 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 | 4,63% |
| REPLY SPA | 3,93% |
| NEMETSCHKE AG | 3,80% |
| ATOSS SOFTWARE SE | 3,14% |
| XVIVO PERFUSION AB | 3,10% |
| RATIONAL AG | 3,07% |
| BIOTAGE AB | 2,90% |
| KARDEX HOLDING AG-REG | 2,80% |
| CERILLION PLC | 2,80% |
| ID LOGISTICS GROUP | 2,73% |
| Total | 32,91% |

Nombre de positions en portefeuille 69

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

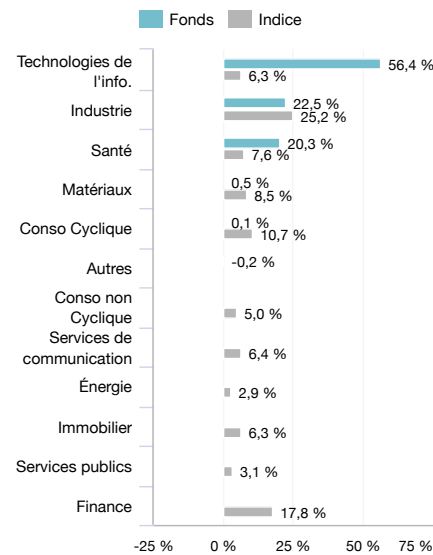
Aurore Curtil
 +33 (0)6 58 00 60 97
 aurore.curtil@lonvia.com

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

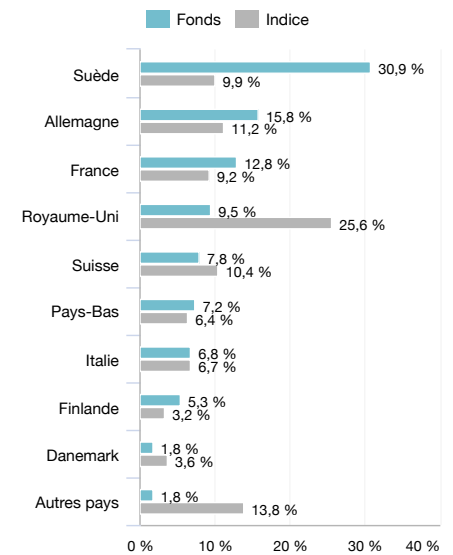
REFERENCEMENTS

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

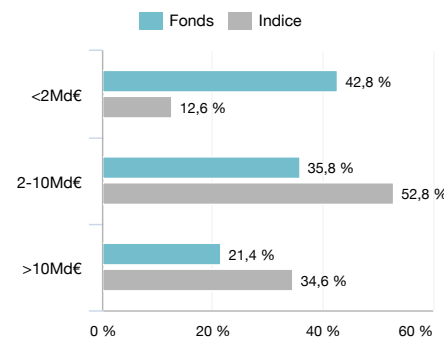
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



ANALYSE DU RISQUE

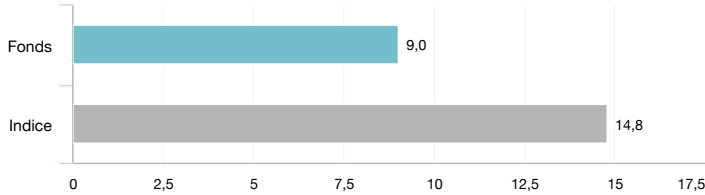
1 an Depuis le lancement*

*Lancement le 07/03/2024

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

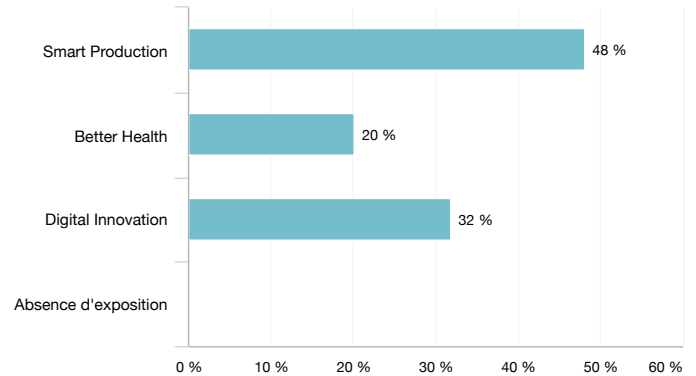
NOTATION DU RISQUE ESG

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



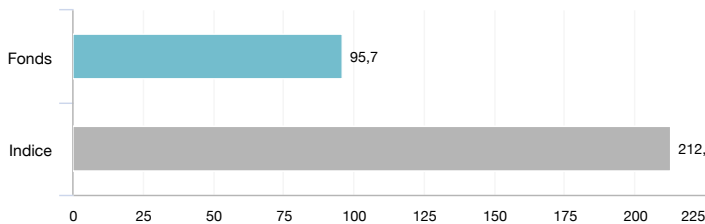
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



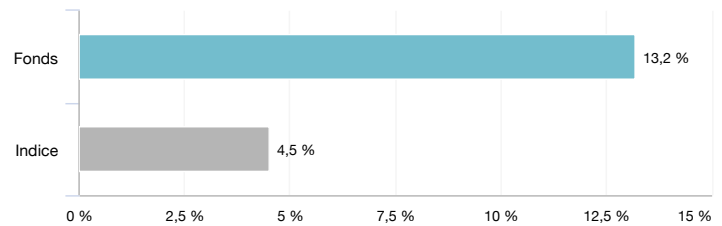
Source: LONVIA CAPITAL, données sur une base 100.

EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/08/2024, 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 31/08/2024, moyenne sur 3 ans.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

| | Fonds | Indice | Couverture Fonds | Couverture Indice |
|--|--------|--------|------------------|-------------------|
| Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi) | 95,7 | 212,8 | 90,72% | 93,77% |
| Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans) | 13,20% | 4,50% | 94,27% | 89,40% |
| Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes | 12,04% | 10,69% | 87,27% | 62,39% |
| Femmes au conseil d'administration | 31,58% | 36,47% | 89,15% | 93,65% |
| Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU | 34,19% | 54,93% | 51,41% | 66,16% |

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.