



# LONVIA

CAPITAL

**RAPPORT ISR**

JUIN 2024

## Avant-propos

LONVIA CAPITAL est une société de gestion indépendante fondée à l'initiative de Cyrille Carrière et François Badelon qui déploie une philosophie d'investissement de long terme. La Société de Gestion s'appuie sur une stratégie d'investissement singulière appliquée avec succès par Cyrille Carrière depuis de nombreuses années sur les actions européennes de petites et moyennes capitalisations.

La stratégie d'investissement de LONVIA CAPITAL repose sur l'identification, l'analyse et la sélection de modèles économiques jugés pérennes et créateurs de valeur dans une optique d'investissement de long terme. Nous investissons dans des sociétés estimées à fort potentiel de développement par un positionnement sur des marchés porteurs et des stratégies tournées vers la croissance via l'innovation produit, l'investissement en capital humain, la conquête de nouvelles clientèles et le déploiement international. Par essence, l'analyse de l'utilité sociale, des pratiques Environnementales, Sociales et de Gouvernance, ainsi que l'impact positif des sociétés constituent ainsi une composante clé de la sélection des valeurs dans nos portefeuilles. LONVIA CAPITAL est convaincue qu'une société est d'autant plus performante qu'elle intègre au cœur de sa stratégie de gestion les enjeux ESG.

La Société de Gestion a initié sa démarche durable par la signature des UN PRI en novembre 2020. A partir de 2021, LONVIA CAPITAL a structuré son approche d'investissement ESG en mesurant l'impact positif sur les enjeux sociaux et environnementaux des entreprises en portefeuille grâce à une analyse propriétaire se basant sur les données des fournisseurs S&P Trucost et Sustainalytics obtenant le Label ISR français du ministère de l'Economie et des Finances et en classifiant ses fonds article 9 SFDR.

En outre, la société et ses associés s'engagent à consacrer 10% du résultat net annuel à la Fondation LONVIA qui soutient des projets dans la recherche médicale, l'inclusion sociale et la préservation de l'environnement.



# Sommaire

- 1. Démarche d'investissement responsable et durable..... 1
- 2. Cas pratiques..... 6
- 3. Dispositions réglementaires ..... 7
- 4. Politique d'engagement et de vote..... 9
- 5. Fondation LONVIA..... 11
- 6. Lonvia Avenir Mid-Cap Europe ..... 13
- 7. Lonvia Avenir Mid-Cap Euro..... 14
- 8. Lonvia Avenir Small Cap Europe ..... 15

## 1. Démarche d'investissement responsable et durable

### Pilier I : Exclusions normatives et sectorielles

La politique d'exclusion de LONVIA CAPITAL s'inscrit dans le cadre de la mise en place d'une politique ISR au sein de la société de gestion. Elle constitue l'un des piliers de la démarche ESG de LONVIA CAPITAL et a vocation de répondre aux exigences réglementaires et à concilier les convictions de LONVIA CAPITAL et les enjeux de développement durable. Cette politique d'exclusion s'applique à tous les fonds gérés par LONVIA CAPITAL et vise à exclure tout investissement dans les sociétés appartenant aux secteurs suivants :

- **Les armes controversées :** En conformité avec les recommandations de l'AFG sur l'interdiction du financement des Armes à Sous Munition (ASM) et des Mines Antipersonnel (MAP), LONVIA CAPITAL exclut tout investissement direct en actions ou en obligations dans les entreprises impliquées dans les armes controversées. LONVIA CAPITAL a recours à la base de donnée Trucost (indicateur: « I. 14. Exposure to controversial weapons - Company Involvement in Manufacture or Sale of Controversial Weapons (0/1) »).
- **Le charbon :** Sont strictement exclues les entreprises qui poursuivent des plans d'expansion dans le domaine de l'énergie, de l'extraction ou de l'infrastructure du charbon, les entreprises dont la part du charbon dans les revenus ou dans la production d'électricité est importante et les entreprises dont la production annuelle de charbon thermique ou dont la capacité installée de production de charbon est importante. Pour ce faire, LONVIA CAPITAL s'appuie sur la Global Coal Exit List (GCEL) qui est la base de données publique la plus complète sur l'industrie du charbon.
- **Le tabac :** Cette exclusion s'applique à l'ensemble de la chaîne de valeur de l'industrie du tabac (les producteurs, les distributeurs et les fournisseurs). Pour ce faire, LONVIA CAPITAL s'appuie sur la liste d'exclusion tabac publique de Robeco qui fait référence sur la place de Paris.
- **La violation des principes du Pacte Mondial des Nations-Unies :** Les sociétés coupables d'une ou plusieurs violations d'un ou plusieurs principes du Pacte sont strictement exclues. LONVIA CAPITAL s'appuie sur la base de donnée Trucost (indicateur : « I. 10. Share of investments in investee companies that have been involved in violations of the UNGC principles or OECD Guidelines for Multinational Enterprises (0/1) »).
- **Le pétrole et le gaz conventionnels et non-conventionnels :** LONVIA CAPITAL a décidé d'exclure les entreprises dont l'activité dépend fortement de l'industrie du pétrole et du gaz. Pour ce faire, LONVIA CAPITAL s'appuie sur la liste d'exclusion de Global Oil & Gas Exit List (GOGEL) qui est la base de données publique la plus complète sur l'industrie du pétrole et du gaz.

Cette politique d'exclusion est entrée en vigueur à partir du 1er septembre 2021, et s'applique à l'ensemble des fonds gérés par LONVIA CAPITAL. Sa dernière mise à jour date de décembre 2023 avec l'ajout de l'exclusion du pétrole et gaz conventionnel. [Plus d'infos](#)

## Pilier II : Evaluation du risque ESG de nos portefeuilles

LONVIA CAPITAL s'appuie sur la méthodologie de notation ESG de Sustainalytics. Celle-ci mesure l'exposition d'une entreprise aux risques ESG matériels spécifiques à un secteur et la qualité de la gestion de ces risques par l'entreprise. Cette méthode multidimensionnelle de mesure des risques ESG combine les concepts de gestion et d'exposition pour parvenir à une évaluation absolue des risques ESG. Les analystes de Sustainalytics sont expérimentés et leur choix de critères d'analyse dans le score ESG est le reflet de cette expertise sectorielle, pour savoir identifier parmi leurs 150 critères, quels sont ceux qui sont les plus pertinents pour chaque secteur. La notation finale mesure le risque non géré sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le mieux géré. Les notations de risque ESG sont classées en cinq niveaux de risque. Les évaluations des risques ESG de Sustainalytics couvrent plus de 12 000 entreprises et englobent la plupart des grands indices mondiaux. Les évaluations des risques ESG de Sustainalytics sont conçues pour aider les investisseurs à identifier et à comprendre les risques ESG financièrement significatifs dans les entreprises de leur portefeuille et la manière dont ces risques peuvent affecter la performance.

## Pilier III : Evaluation de l'impact social et environnemental à travers nos 4 thématiques d'impact ODD

Les notations de Sustainalytics ne prennent pas en compte toutes les dimensions souhaitées par l'équipe de gestion de LONVIA CAPITAL, à savoir la fonction d'utilité sociale des sociétés et de l'impact direct de leur objet social sur les enjeux environnementaux et sociétaux. C'est pourquoi les analyses internes de LONVIA CAPITAL permettent au cours de l'analyse fondamentale des sociétés d'évaluer l'impact environnemental et social de chaque société en mesurant sa contribution aux 4 thématiques d'impact ODD : « Climat & Environnement », « Technologies Innovantes », « Progrès Social » et « Santé et Bien-être ». Pour mesurer la contribution aux thématiques, l'équipe de gestion de LONVIA CAPITAL s'appuie notamment sur les données externes de Trucost (empreinte carbone en tonnes par millions d'euros de chiffre d'affaires) et Bloomberg (nombre de créations d'emplois sur 3 ans, dépenses d'investissements en CapEx et R&D en pourcentage du chiffre d'affaires). Sur la base de cette analyse interne, les analystes-gérants peuvent être amenés à modifier la note de risques ESG des sociétés du fait d'informations internes complémentaires et actualisant la note de Sustainalytics.

Par ailleurs, dans le cadre de l'analyse d'impact social et environnemental des entreprises, l'équipe de gestion de LONVIA CAPITAL réalise un reporting des indicateurs pour mesurer la performance extra-financière. Les indicateurs suivis par LONVIA CAPITAL au cours de l'année 2023 étaient :

- Empreinte carbone (tCO<sub>2</sub>e par Mn€ investi)
- Empreinte environnementale (ratio de coûts annuels par Mn€ investi)
- Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)
- Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes
- Pourcentage de directeurs indépendants au conseil d'administration
- Pourcentage de femmes au conseil d'administration
- Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU

## Pilier IV : Engagement et dialogue actionnarial

L'équipe de gestion de LONVIA CAPITAL rencontre régulièrement les représentants des entreprises détenues au sein des fonds gérés. Le dialogue avec les entreprises permet de mieux connaître les entreprises et d'affiner les notations ESG opérées, mais aussi de promouvoir de meilleures pratiques auprès des entreprises rencontrées. Nous encourageons les entreprises à placer les enjeux ESG au cœur de leur stratégie et à plus de transparence sur les moyens mis en place et les résultats obtenus. LONVIA CAPITAL exerce ses droits de vote en toutes circonstances, quelle que soit la nationalité des sociétés ou la taille de sa position. Afin de les accompagner dans leur décision, la Société de Gestion peut avoir recours, le cas échéant, aux recommandations de l'AFG et s'appuie notamment sur les informations et les analyses fournies par ISS, intégrant sa politique intitulée « Sustainability Policy ». De manière générale, la politique de durabilité d'ISS prendra comme cadre de référence des initiatives liées au développement durable internationalement reconnues telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes des Nations Unies pour l'investissement responsable (UNPRI), le Pacte mondial des Nations Unies, le Global Reporting Initiative (GRI), les principes du carbone, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), les directives environnementales et sociales de l'Union européenne.

### **Pilier I**

Exclure les entreprises dont le comportement est contraire aux principes du Pacte Mondial des Nations Unies au même titre que celles des secteurs des armes controversées, du Tabac, du Charbon et du pétrole et du gaz

### **Pilier II**

Evaluation du risque ESG de nos portefeuilles



### **Pilier III**

Investir dans des entreprises d'avenir dont l'activité a un impact positif sur l'atteinte des Objectifs de Développement Durable des Nations-Unies (ODD)



### **Pilier IV**

Engagement et dialogue actionnarial renforcés

## 2. Cas pratiques

SANTE &  
BIEN-ETRE



### **Dispositifs médicaux pour les transplantations d'organes**

Les technologies innovantes de XVIVO permettent aux chirurgiens du monde entier de préserver, de transporter et d'évaluer les organes à l'extérieur du corps. Ces technologies augmentent l'utilisation des organes et les résultats des transplantations.

CLIMAT &  
ENVIRONNEMENT



### **Éditeur de logiciels pour l'architecture et la construction**

Les logiciels de Nemetschek permettent à ses utilisateurs de planifier de manière plus précise et plus économe leur utilisation des ressources dans le secteur de la construction. Ils améliorent la transparence et l'efficacité de la planification tout en limitant les imprévus et les défauts pendant la phase de construction et au-delà.

TECHNOLOGIES  
INNOVANTES



### **Équipements pour la production de semi-conducteurs avancés**

ASMI fabrique des équipements de dépôt de matériaux semi-conducteurs avec une précision allant jusqu'au niveau atomique qui permettent de produire les puces les plus performantes et à la consommation d'énergie la plus faible.

PROGRES  
SOCIAL



### **Logiciels pour hôpitaux et établissements de soins**

Les logiciels de Nexus jouent un rôle crucial pour maintenir les coûts du système de santé à un niveau bas tout en permettant un accès à des soins de qualité pour tous les patients.

### 3. Dispositions réglementaires

#### Classification Article 9 SFDR

LONVIA CAPITAL applique une stratégie d'investissement orientée vers des entreprises dont l'activité contribue aux Objectifs de Développement Durable des Nations Unies (ODD) et respecte les exigences de l'article 9 du règlement SFDR de la manière suivante :

- A. Contribuer à un objectif environnement et/ou social :** Les fonds ont pour objectif d'investir dans des entreprises dont l'activité vise à contribuer aux objectifs de développement durable (ODD) en ayant un impact environnemental et social positif.
  
- B. Mesurer cette contribution au moyen d'indicateurs :** Mise en place par LONVIA CAPITAL d'une grille d'évaluation interne de l'impact social et environnemental à travers une mesure de la contribution des entreprises à 4 thématiques d'impact ODD : « Climat & Environnement », « Technologies Innovantes », « Progrès Social » et « Santé et Bien-être ». En effet, chaque thématique d'impact répond à un ou plusieurs ODD. Pour mesurer l'impact positif environnemental, LONVIA CAPITAL utilise des données quantitatives telles que l'empreinte carbone des sociétés. Pour l'impact positif sur le pilier social, LONVIA CAPITAL s'intéresse au nombre d'emplois créés ou encore aux dépenses en recherche & développement (R&D) sur le chiffre d'affaires.
  
- C. S'assurer que les investissements ne causent pas de préjudices à chaque objectif :** L'équipe de gestion s'assure pour l'ensemble des sociétés des fonds, au travers du test DNSH, qu'aucune ne cause de préjudice important. DNSH ou « Do No Significant Harm » signifie que les mesures et les activités doivent contribuer à la réalisation d'un objectif de durabilité sans nuire à la réalisation d'autres objectifs de durabilité. Afin de démontrer que ses investissements ne causent aucun préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux (DNSH), LONVIA CAPITAL prend en compte les 14 indicateurs PAI. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024, des seuils spécifiques sont utilisés pour chaque indicateur et permettent d'exclure certaines sociétés de l'univers d'investissement éligible pour les fonds et/ou de mettre en place un engagement actionnarial renforcé.
  
- D. Investir dans des entreprises ayant une bonne pratique de gouvernance :** Le pilier Gouvernance des entreprises présentes dans les portefeuilles de LONVIA CAPITAL est évalué à travers le score de risque de gouvernance du fournisseur Sustainalytics et une attention particulière est apportée à l'analyse des controverses, tout au long du processus d'investissement, qui prend souvent source dans une gouvernance de mauvaise qualité.

#### Autres dispositions réglementaires

- Niveau entité :
  - Politique de prise en compte des risques de durabilité (Article 3)
  - Déclaration de prise en compte des PAI (Article 4)
  - Reporting Article 29 LEC



- Niveau produit :
  - Indication d'une prise en compte des risques de durabilité (Article 6)
  - Publication des annexes précontractuelles
  - Publication des annexes périodiques
  - Publication des « website disclosure »
  - Renouveau du Label ISR
  - Publication du Code de Transparence permettant de répondre à l'Article 10 sur les objectifs spécifiques des fonds gérés
  - Mise en place de reporting mensuels extra-financiers pour les fonds gérés
  - Publication du rapport des UN PRI
  
- Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2024 :
  - Le Code de Transparence a été mis à jour
  - La Politique d'Exclusion a été mise à jour
  - La Politique d'Engagement a été mise à jour

[Plus d'infos](#)

## 4. Politique d'engagement et de vote

### Dialogue avec les sociétés détenues

L'équipe de gestion de LONVIA CAPITAL rencontre régulièrement les représentants des entreprises détenues au sein des fonds gérés. Ce dialogue est un élément clé et peut s'inscrire dans le cadre du suivi des entreprises et des émetteurs ou intervenir en réponse à une montée de certaines préoccupations. Par exemple, en cas de controverses sur la société, LONVIA CAPITAL pourra renforcer le dialogue avec la société afin de faire progresser leurs pratiques. L'engagement intervient tout au long de la vie d'un investissement.

Le dialogue avec les entreprises permet de connaître la réalité de ses activités et la vision de ses dirigeants. Les gérants dialoguent avec les sociétés et les émetteurs sur la mise en œuvre de leur stratégie d'entreprise, leurs résultats, les risques financiers et non financiers, ainsi que l'allocation du capital notamment. LONVIA CAPITAL s'efforce de comprendre l'approche adoptée par la direction des entreprises et des émetteurs afin d'évaluer leur capacité managériale. Cependant, certains indicateurs, notamment ceux concernant la gouvernance des sociétés ou les controverses, sont évalués en continu au gré des informations publiques. Par exemple, l'annonce d'un changement de Direction ou la survenance d'un accident industriel seront des événements ayant un impact important qui sera pris en compte dans l'analyse de la société.

Enfin, le dialogue avec les entreprises permet également d'affiner les notations ESG opérées, mais aussi de promouvoir de meilleures pratiques auprès des entreprises rencontrées. Nous encourageons les entreprises à placer les enjeux ESG au cœur de leur stratégie et à plus de transparence sur les moyens mis en place et les résultats obtenus. Les interventions sont hiérarchisées en fonction de la taille des participations, de l'importance des questions concernées et de l'exposition globale à ces questions. Le dialogue actionnarial se fait par le biais de réunions, de conférences téléphoniques et de correspondances.

### Suivi des controverses

Tous les mois, lors du comité d'Investissement, l'équipe de gestion analyse les données de controverse des sociétés. Cette analyse tient compte des objectifs affichés par le management et des actions mises en place pour les atteindre. Les entreprises qui font l'objet de controverse de niveau 3 ou plus sont placées sur une liste de surveillance. En cas d'amélioration, le comité d'investissement pourra décider de sortir la société de la liste de surveillance. Après une période de 6 mois, en cas de stabilité ou de dégradation des pratiques de la société (controverse encore classée en niveau 3 ou 4) ou lorsque les actions correctives mises en place par la société n'ont pas été suffisantes, le comité d'investissement pourra décider de l'exclure des fonds LONVIA. Dans tous les cas, la liquidation d'une valeur en portefeuille pour des raisons de note de controverse se fera dans le meilleur intérêt des porteurs de parts. Ce suivi des controverses récurrentes et identifiées n'est pas exclusif des controverses pouvant survenir à tout moment et susceptibles de faire l'objet d'une réunion de crise en fonction de l'actualité des sociétés.

### Engagement et exercice des droits de vote

LONVIA CAPITAL exerce ses droits de vote en toutes circonstances, quelle que soit la nationalité des sociétés ou la taille de sa position. Afin de les accompagner dans leur décision, la Société de Gestion peut avoir recours, le cas échéant, aux recommandations de l'AFG et s'appuie notamment sur les informations et les analyses fournies par ISS. L'équipe de gestion a défini avec ISS Proxy, une politique de vote cohérente avec les critères ESG et les valeurs de LONVIA CAPITAL. Ainsi, la décision de vote appartient à LONVIA CAPITAL et est appliquée conformément à ses critères. De manière générale, la politique de durabilité d'ISS prendra comme cadre de référence des initiatives liées au développement durable internationalement reconnues telles que l'Initiative financière du Programme des Nations Unies pour l'environnement (UNEP FI), les Principes des Nations Unies pour l'investissement responsable (UNPRI), le Pacte mondial des Nations Unies, le Global Reporting Initiative (GRI), les principes du carbone, les conventions de l'Organisation internationale du travail (OIT), les directives environnementales et sociales de l'Union européenne. Sur l'exercice 2023, LONVIA CAPITAL a participé à **plus de 90 assemblées générales** et voté sur **plus de 1500 résolutions**.

Par ailleurs, l'équipe de gestion a échangé avec **plus de 300 entreprises** sur l'ensemble de l'année 2023. Ce dialogue avec les entreprises permet d'affiner les notations ESG opérées, mais aussi de promouvoir de meilleures pratiques auprès des entreprises rencontrées. Nous encourageons les entreprises à placer les enjeux ESG au cœur de leur stratégie et à plus de transparence sur les moyens mis en place et les résultats obtenus.

Quelques exemples d'engagements sur l'année 2023 :

- QT Group : Vote contre des nominations au conseil d'administration par manque de diversité
- ATOSS Software : Vote contre des nominations au conseil d'administration par manque de diversité
- Nemetschek : Vote contre des nominations au conseil d'administration par manque de membres indépendants
- CompuGroup Medical : Vote contre la politique de rémunération

Les questions posées par l'équipe de gestion de LONVIA Capital aux équipes dirigeantes des sociétés présentent dans les fonds, ont contribué, avec nos votes, à l'amélioration des pratiques ESG. Rappelons néanmoins que nous détenons des participations minoritaires dans nos sociétés, ce qui limite l'impact direct que nous pouvons avoir sur la gestion de nos sociétés.

Pour nos 3 fonds, on peut citer les améliorations suivantes :

- Empreinte carbone : Baisse de -18,5%
- Empreinte environnementale : Baisse de -5,5%
- Pourcentage de directeurs indépendants au CA : Hausse de +2,7%
- Pourcentage de femmes au CA : Hausse de +8,1%
- Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU : Hausse de 57,4%

Nous constatons une meilleure prise en compte des enjeux ESG par nos sociétés, sous l'effet combiné de la pression des actionnaires, des évolutions réglementaires et des autres parties-prenantes. Nous allons pour 2024 engager directement certaines sociétés par courrier afin de renforcer notre action pour améliorer leurs pratiques. [Plus d'infos](#)

## 5. Fondation LONVIA

LONVIA CAPITAL et ses associés s'engagent à consacrer 10% du résultat net annuel à la Fondation LONVIA qui soutient des projets dans la recherche médicale, l'inclusion sociale et la préservation de l'environnement. Depuis sa création, la Fondation LONVIA a soutenu les associations suivantes :

### Epic

Fondation internationale à but non lucratif, Epic sélectionne et apporte un soutien à des associations à fort potentiel pour leur permettre de démultiplier leur impact, et créer un monde plus juste, plus équitable et plus durable. Epic s'appuie sur un processus de sélection, d'évaluation et de suivi rigoureux. Il est appliqué à deux portefeuilles d'activités à fort impact social : L'enfance et l'environnement. Depuis 2015, Epic a mobilisé 80 millions de dollars et soutenu 54 organisations à travers le monde. [Plus d'infos](#)

### Institut Imagine

L'Institut des maladies génétiques Imagine a été créé en 2007 et est soutenu par la fondation du même nom. Cet institut est un lieu où la recherche et les soins interagissent de façon étroite pour arriver aux solutions diagnostiques et thérapeutiques dont ont besoin les patients enfants et adultes atteints de ces maladies. Tous les ans, sur les 30 000 enfants qui viennent en consultation à l'Hôpital Necker-Enfants malades AP-HP, près d'un quart souffre d'une maladie génétique. L'Institut Imagine permet d'assurer la prise en charge optimale de ces malades et la présence de spécialistes (chercheurs et cliniciens) disposant des moyens technologiques et scientifiques ad hoc pour faire avancer la recherche et trouver de nouveaux traitements. [Plus d'infos](#)

### Excellence Ruralités

Excellence Ruralités développe des écoles innovantes, ouvertes à tous, dans les territoires défavorisés des zones rurales. Créé en 2017, par Hervé Catala et Jean-Baptiste Nouailhac, sous l'égide de la Fondation pour l'Ecole, le Réseau Excellence Ruralités s'est donné pour mission de lutter contre la fracture territoriale en rendant les meilleures innovations pédagogiques accessibles aux plus modestes. La Fondation LONVIA soutient l'établissement-pilote du réseau qui a ouvert ses portes à La Fère dans l'Aisne, le département de France le plus touché par les difficultés de lecture et le décrochage scolaire des jeunes. [Plus d'infos](#)

### Fundación Aprocór (La Kantina)

La Kantina est un projet de formation et d'entrepreneuriat à but non lucratif visant à promouvoir l'inclusion, conçu pour servir de centre d'inclusion professionnelle et de plateforme de formation pour les personnes souffrant de déficiences intellectuelles. Son objectif principal est de promouvoir la présence, la participation et la contribution de ces personnes dans leur quartier, en favorisant le développement communautaire et en créant des communautés plus vivables pour tous. La Fondation LONVIA a participé à la rénovation et l'adaptation de deux centres La Kantina et a permis l'embauche de 3 personnes handicapées mentales à temps plein et de 3 personnes handicapées mentales à temps partiel, pour un emploi stable et rémunéré, ainsi que la formation pratique en restauration pour 10 personnes handicapées mentales. [Plus d'infos](#)

## Fundación Anesvad

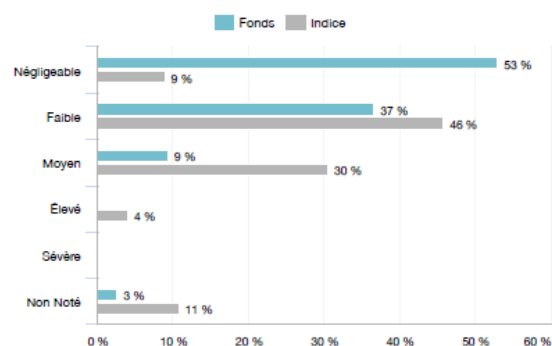
La Fundación Anesvad est une ONG indépendante fondée en 1968 à Bilbao (Pays Basque, Espagne) engagée dans la réalisation et la promotion du Droit humain à la Santé en Asie, Amérique latine et en Afrique. La Fondation LONVIA soutient le centre de santé Jean Baptiste Vatelot de Bouaké en fournissant des médicaments pour traiter les maladies tropicales de la peau telles que la lèpre et les ulcères de Buruli qui touchent en particulier les jeunes. [Plus d'infos](#)



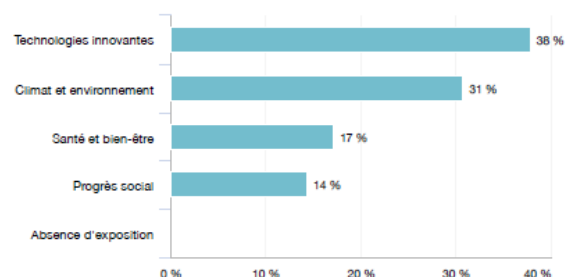
## 6. Lonvia Avenir Mid-Cap Europe

### DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

#### RÉPARTITION DU RISQUE ESG



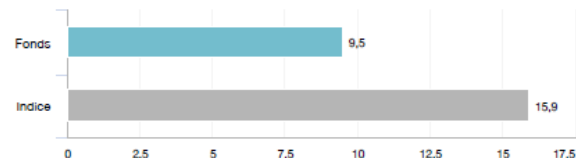
#### EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



Méthodologie : Les 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) définis par les Nations Unies ont été regroupés en 4 thématiques d'impact. Données sur une base 100.  
Source : LONVIA CAPITAL

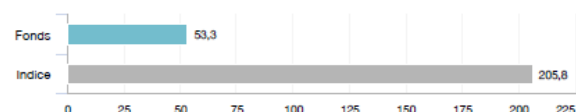
#### NOTATION DU RISQUE ESG

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



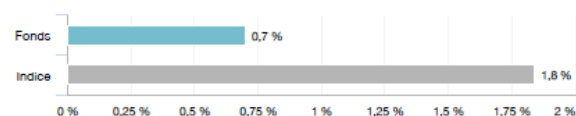
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

#### EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/12/2023, 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.

#### EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE



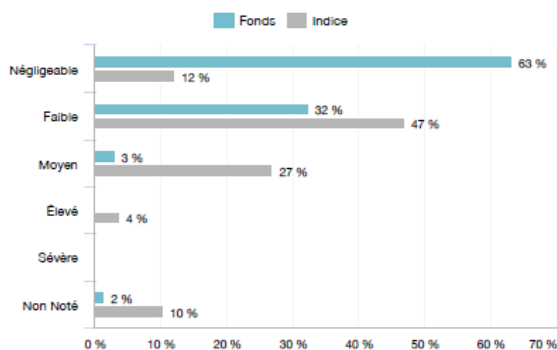
Source : Trucost au 31/12/2023, l'empreinte environnementale estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par Mn€ investi.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS	Fonds		Indice		Tx couverture Fonds		Tx couverture Indice	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	53,3	63,9	205,8	267,7	92,9%	95,5%	96,0%	94,2%
Empreinte environnementale (ratio de coûts annuels par Mn€ investi)	0,7%	0,6%	1,8%	2,1%	92,9%	95,5%	96,0%	94,2%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	9,9%	9,3%	2,9%	2,8%	57,3%	64,1%	56,6%	60,0%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	12,2%	12,1%	10,0%	9,9%	62,8%	55,7%	48,8%	50,8%
Pourcentage de directeurs indépendants au CA	69,9%	65,4%	69,0%	68,2%	62,5%	58,9%	74,6%	78,8%
Pourcentage de femmes au CA	33,2%	28,7%	35,6%	35,4%	68,0%	68,1%	78,5%	83,0%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	47,7%	25,6%	52,1%	51,8%	80,4%	73,7%	75,7%	79,0%

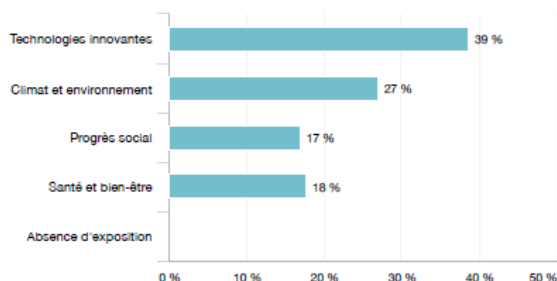
## 7. Lonvia Avenir Mid-Cap Euro

### DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

#### RÉPARTITION DU RISQUE ESG



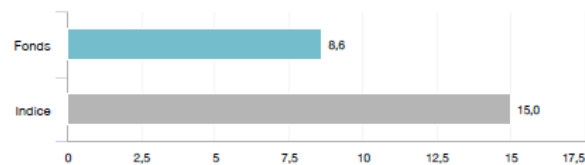
#### EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



Méthodologie : Les 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) définis par les Nations Unies ont été regroupés en 4 thématiques d'impact. Données sur une base 100. source : LONVIA CAPITAL

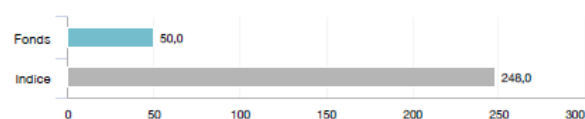
#### NOTATION DU RISQUE ESG

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



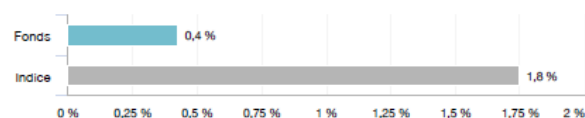
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

#### EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/12/2023. 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.

#### EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE



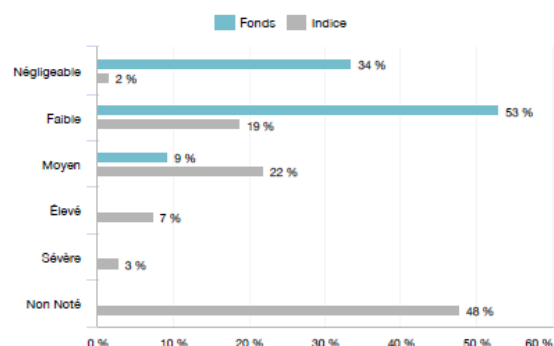
Source : Trucost au 31/12/2023. l'empreinte environnementale estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par Mn€ investi.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS	Fonds		Indice		Tx couverture Fonds		Tx couverture Indice	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	50,0	57,9	248,0	314,0	97,7%	98,0%	97,6%	96,6%
Empreinte environnementale (ratio de coûts annuels par Mn€ investi)	0,4%	0,5%	1,8%	2,0%	97,7%	98,0%	97,6%	96,6%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	9,5%	9,9%	3,1%	2,4%	58,0%	70,2%	59,2%	65,3%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	13,4%	12,9%	11,3%	10,9%	58,2%	57,6%	48,8%	53,7%
Pourcentage de directeurs indépendants au CA	62,3%	62,0%	65,4%	65,1%	73,6%	73,1%	77,4%	84,9%
Pourcentage de femmes au CA	35,9%	31,9%	36,9%	36,3%	75,6%	79,8%	80,7%	88,4%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	41,7%	23,4%	60,6%	60,7%	92,7%	87,8%	77,5%	83,4%

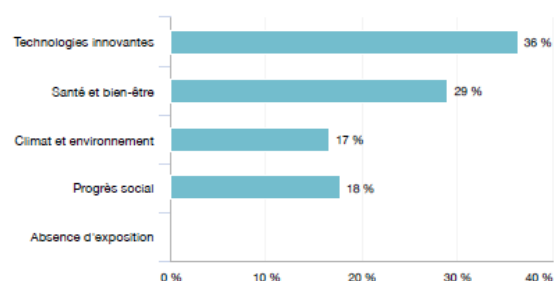
## 8. Lonvia Avenir Small Cap Europe

### DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

#### RÉPARTITION DU RISQUE ESG



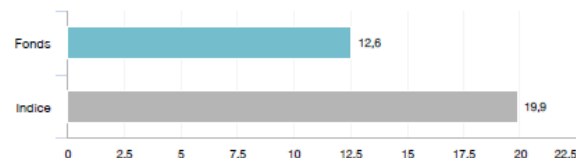
#### EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



Méthodologie : Les 17 Objectifs de Développement Durable (ODD) définis par les Nations Unies ont été regroupés en 4 thématiques d'impact. Données sur une base 100.  
Source : LONVIA CAPITAL

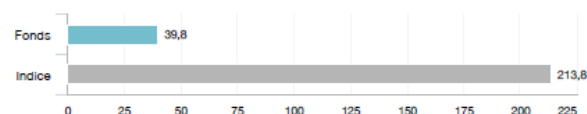
#### NOTATION DU RISQUE ESG

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



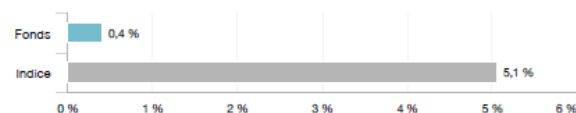
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

#### EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/12/2023, 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.

#### EMPREINTE ENVIRONNEMENTALE



Source : Trucost au 31/12/2023, l'empreinte environnementale estime le ratio des coûts annuels liés aux pollutions, à l'utilisation des ressources y compris l'eau, à la dégradation des écosystèmes, aux déchets, ainsi qu'aux changements climatiques causés par les entreprises en portefeuille par Mn€ investi.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS	Fonds		Indice		Tx couverture Fonds		Tx couverture Indice	
	N	N-1	N	N-1	N	N-1	N	N-1
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	39,8	53,1	213,8	193,6	95,4%	97,7%	44,2%	42,8%
Empreinte environnementale (ratio de coûts annuels par Mn€ investi)	0,4%	0,5%	5,1%	2,2%	95,4%	97,7%	44,2%	42,8%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	12,8%	12,0%	7,0%	7,1%	47,6%	66,0%	27,0%	27,7%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	9,0%	14,7%	12,7%	13,3%	50,5%	63,3%	24,0%	25,2%
Pourcentage de directeurs indépendants au CA	77,9%	77,4%	64,5%	65,6%	50,2%	48,8%	22,6%	22,5%
Pourcentage de femmes au CA	26,0%	27,1%	28,1%	28,4%	57,1%	60,0%	24,8%	25,3%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	28,7%	26,6%	19,8%	21,7%	77,7%	79,0%	25,3%	25,9%



# LONVIA

CAPITAL

**LONVIA CAPITAL**  
**9 Avenue de l'Opéra**  
**75001 Paris**

**[contact@lonvia.com](mailto:contact@lonvia.com)**

**Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le n°GP-20000019**

Ce document ne présente pas de caractère contractuel. Les informations sont fournies à partir des meilleures sources en notre possession. Pour plus d'informations sur l'offre présentée ainsi que sur les frais, nous vous invitons à contacter la société de gestion ou à contacter votre interlocuteur habituel.