Lonvia Avenir Mid-Cap Euro

Clean share

31/12/2023

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 : 13/10/2020

Valor liquidativo : 99,13 (EUR)

Fecha de valor liquidativo : 29/12/2023

Activo neto del fondo : 21,03 Mn EUR

Código ISIN : LU2240056791

Código Bloomberg : LAMEOCL 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.

Cyril de Vanssay

Gestor

Dorian Terral

Analista y gestor

Jacques Gout Lombard

Analista y gestor

COMENTARIO DE GESTIÓN

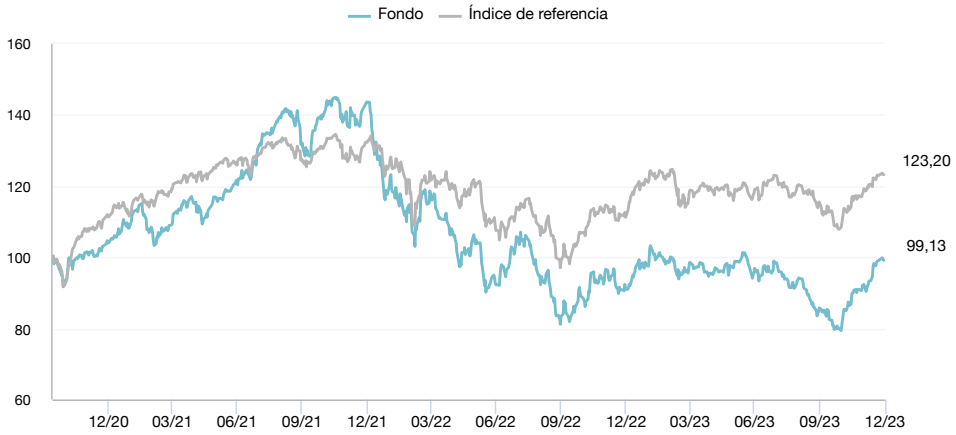
El mes de diciembre estuvo marcado por un desempeño muy sólido que, después del de noviembre, nos permite cerrar 2023 de manera muy positiva, a pesar de un año marcado por una volatilidad significativa para nuestras acciones de crecimiento en un contexto de movimientos significativos de los tipos de interés.

Durante el mes nuestras acciones en el campo de las tecnologías médicas evolucionaron bastante bien, en particular **Sartorius Stedim** (equipos de producción para la biotecnología, +16,0%) cuyas reuniones organizadas en diciembre con el director general permitieron confirmar la tendencia de mejora en la contratación de pedidos tras la digestión del periodo Covid. Cabe destacar también que **Carl Zeiss Meditec** (diagnóstico y cirugía ocular, +20,1%) publicó unos objetivos para 2024 mejores de lo esperado y anunció la adquisición del Dutch Ophthalmic Research Center, reforzando la oferta del grupo en los equipos y dispositivos utilizados para la cirugía de retina.

En el campo de los servicios, podemos mencionar a **Wavestone** (consultoría de gestión y transformación, +23,2%) que publicó excelentes resultados semestrales con un crecimiento orgánico del +12% y un margen operativo que aumentó 0,8 puntos, hasta el 13,3%. Además, la operación de fusión con Q Perior ya está completa, lo que permitirá a Wavestone convertirse en un verdadero actor europeo en consultoría y apuntar a 1.000 millones de euros de facturación para el próximo ejercicio 2024/2025. Destacamos el sólido desempeño de **Reply** (servicios de integración y desarrollo de software de IT, +11,5%), cuya dirección nos dijo durante una reunión reciente que esperaban un retorno a un crecimiento de dos dígitos en 2024.

Dentro de nichos de crecimiento, podemos mencionar a **Rational** (aparatos de cocina automatizados y conectados para la restauración, +19,1%) que confirmó durante su CMD la próxima comercialización de una nueva categoría de equipos de preparación culinaria que combinan vapor y microondas destinados a la preparación rápida de grandes volúmenes, garantizando al mismo tiempo, como todos los productos de la marca, una alta calidad de cocción y una mayor eficiencia en las cocinas. Esta nueva categoría de equipamiento completa la gama actual compuesta por sus famosos hornos iCombi y centros de cocción iVario.

RENTABILIDAD



RENTABILIDAD ACUMULADA

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento*
Fondo	8,92%	7,72%	15,60%	8,92%	-4,69%	-0,87%
índice de referencia	10,78%	4,24%	6,60%	10,78%	10,69%	23,20%
Diferencia	-1,86%	3,48%	9,00%	-1,86%	-15,39%	-24,07%

Fuente : LONVIA CAPITAL

*Lanzamiento el 13/10/2020

RENTABILIDAD NETA ANUAL

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

*Lanzamiento el 13/10/2020

LONVIA CAPITAL

Lonvia Avenir Mid-Cap Euro

Clean share

31/12/2023

COMISIONES Y CONDICIONES

Comisión de suscripción (máx.) : 2,00%

Comisión de reembolso (máx.) : 0,00%

Comisión de gestión : 1,00 %

Comisión de éxito : 20 % por encima del índice

High-water mark : Sí

Inversión mínima : 50 000,00 euros

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

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

Iván Díez Sainz
+34 630 214 395
ivan.diez@lonvia.com

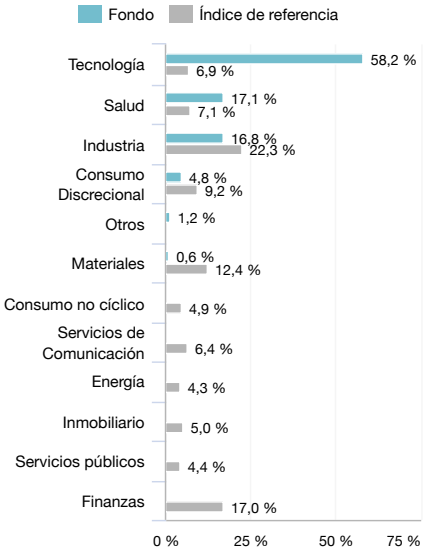
Francisco Rodríguez d'Achille
+34 674 603 869
francisco.rodriguez@lonvia.com

PRINCIPALES POSICIONES

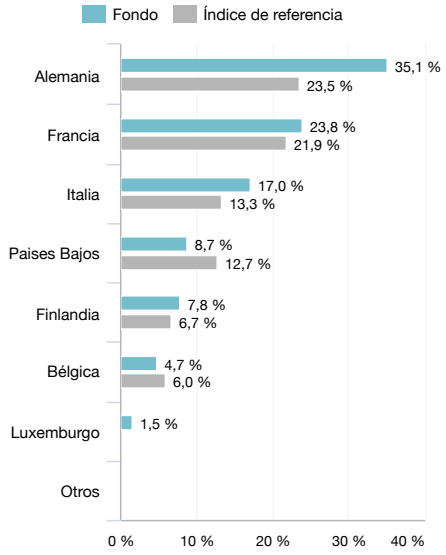
	Fondo
NEMETSCHEK AG	5,07%
ASM INTERNATIONAL NV	4,88%
REPLY SPA	4,42%
WAVESTONE	4,00%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	3,85%
CAREL INDUSTRIES SPA	3,79%
ALTEN SA	3,74%
AIXTRON SE	3,32%
RATIONAL AG	3,30%
NEXUS AG	3,17%
Total	**39,53%**

Número de posiciones en el fondo	43

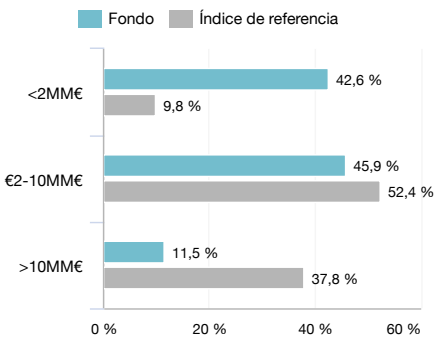
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



ANÁLISIS DEL RIESGO

	1 año
Volatilidad de la cartera	18,75%
Volatilidad del índice	15,37%
Tracking Error	11,53%

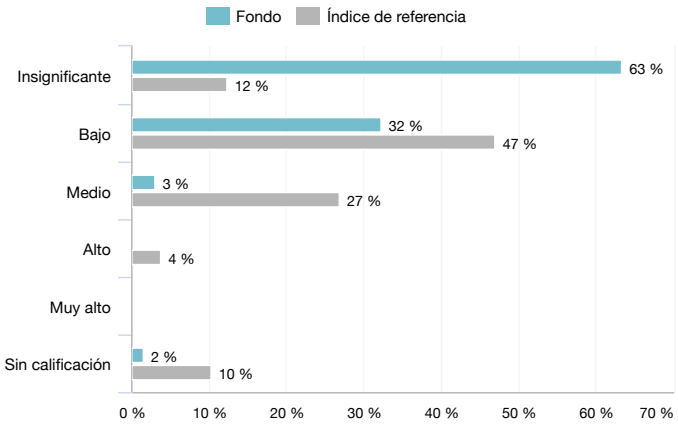
Lonvia Avenir Mid-Cap Euro

Clean share

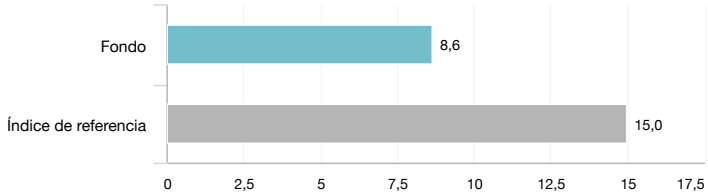
31/12/2023

DATOS EXTRA-FINANCIEROS

REPARTICIÓN DEL RIESGO ESG

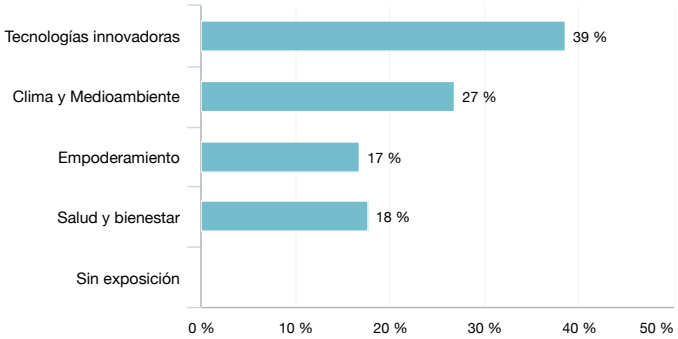


CALIFICACIÓN DEL RIESGO ESG
(0 : sin riesgo - 100 : riesgo máximo)



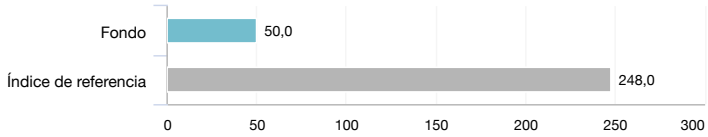
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO



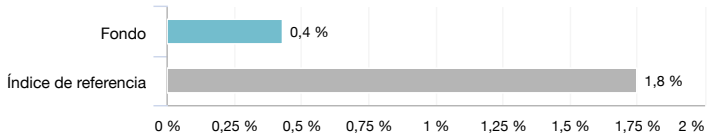
Metodología: Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por las Naciones Unidas se han agrupado en 4 temas de impacto. Datos sobre una base 100.
Fuente : LONVIA CAPITAL

HUELLA DE CARBONO



Fuente : Trucost a 31/12/2023, 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.

HUELLA AMBIENTAL



Fuente : Trucost a 31/12/2023, la huella ambiental estima la relación de los costes anuales ligados a la contaminación, el uso de recursos, incluido el agua, la degradación de los ecosistemas, los residuos, así como el cambio climático provocado por las empresas en cartera por €Mn invertidos.

INDICADORES EXTRA-FINANCIEROS

	Fondo	Índice de referencia	Cobertura del fondo	Cobertura del índice
Huella de carbono (tCO2e por Mn€ invertido)	49.98	248	97.7%	97.6%
Huella ambiental (relación de costes anuales por Mn€ invertido)	0.4%	1.8%	97.7%	97.6%
Creación de empleo neto (media 3 años)	9.5%	3.1%	58.0%	59.2%
Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas	13.4%	11.3%	58.2%	48.8%
Consejeros independientes en el consejo de administración	62.3%	65.4%	73.6%	77.4%
Mujeres en el consejo de administración	35.9%	36.9%	75.6%	80.7%
Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU	41.7%	60.6%	92.7%	77.5%

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 Avenir 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.