

### 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 : 99,57 ( EUR )  
 Fecha de valor liquidativo : 29/02/2024  
 Activo neto del fondo : 20,61 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

Continuando con la tendencia positiva de los últimos meses, nuestra selección de títulos finalizó febrero al alza, impulsada en particular por los excelentes resultados y la evolución bursátil de numerosos valores en el ámbito de la innovación digital y las tecnologías médicas.

En el campo de los semiconductores, podemos mencionar los buenos resultados de **Besi** (equipos de montaje, +19,6%), que publicó cifras de muy buena calidad en el Q4 2023, acompañadas de un alto nivel de entradas de pedidos que ilustran la relevancia de los equipos desarrollados por el grupo en el desarrollo de nuevas arquitecturas de chips para la IA. Destacamos también el buen comportamiento de **Asmi** (equipos de producción, +9,2%).

En el campo de la innovación digital, nuestras acciones de software continúan su excelente desempeño, como se refleja con la buena evolución de **QT Group** (software para el diseño de interfaces digitales, +18,7%), que anunció objetivos prometedores con un crecimiento de ventas de +20/+30% para 2024 y un margen operativo entre el 25% y el 35%.

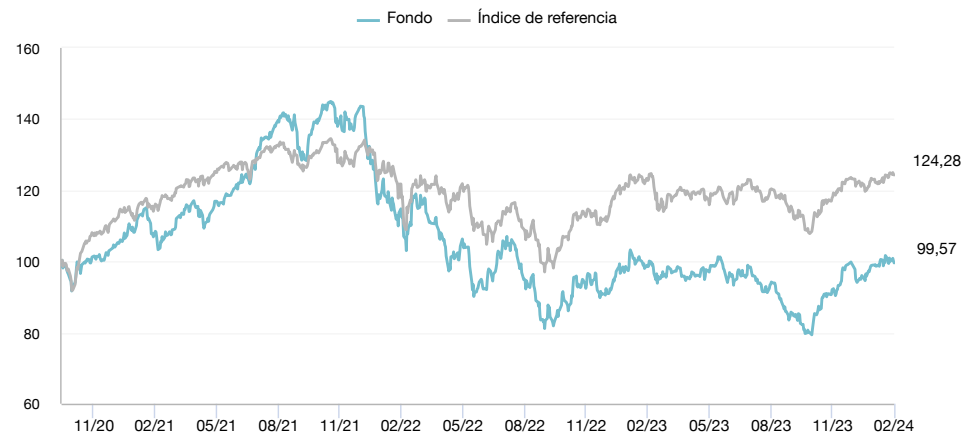
Cabe destacar también el repunte de **Adesso** (servicios de IT de desarrollo e integración de software, +23,1%) tras el anuncio de objetivos de crecimiento de dos dígitos para 2024, y de **Lumibird** (láseres médicos/industriales y sistemas Lidar, +19,3%) impulsado por un importante acuerdo para el suministro de telémetros láser para aplicaciones aéreas en el sector de defensa.

En tecnología médica, observamos un retorno a mejor suerte para **Carl Zeiss** (diagnóstico y cirugía ocular, +15,4%). De hecho, la empresa podría superar gradualmente los problemas chinos, a saber: la reducción de existencias y la implementación del Volume Base Procurement (licitaciones con el sistema de salud pública que garantizan altos volúmenes frente a importantes reducciones de precios).

Por el contrario, en el campo del software de e-health, cabe destacar el bajo rendimiento de **Compugroup** (software para médicos, farmacias y hospitales, -26,3%) y **Equasens** (software para farmacias, médicos y hospitales, -11,9%) tras la publicación de resultados decepcionantes.

Por último, destacamos la continuación de los resultados en el ámbito de la electrificación y la tecnología climática, con **Aixtron** (fabricante de equipos de semiconductores, -26,4%) que publicó objetivos de crecimiento para 2024 por debajo de las expectativas, o incluso **Carel Industries** (soluciones de control de temperatura y humedad, -4,9%).

### RENTABILIDAD



### RENTABILIDAD ACUMULADA

|                      | YTD    | 1 mes  | 3 meses | 1 año  | 3 años  | Desde el lanzamiento* |
|----------------------|--------|--------|---------|--------|---------|-----------------------|
| Fondo                | 0,45%  | 0,60%  | 8,20%   | 0,64%  | -6,85%  | -0,43%                |
| Índice de referencia | 0,88%  | 0,94%  | 5,16%   | 0,81%  | 8,94%   | 24,28%                |
| Diferencia           | -0,44% | -0,35% | 3,04%   | -0,17% | -15,79% | -24,71%               |

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

**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

**PRINCIPALES POSICIONES**

|                                                                        | <b>Fondo</b>  |
|------------------------------------------------------------------------|---------------|
| NEMETSCHEK AG                                                          | 5,40%         |
| ASM INTERNATIONAL NV                                                   | 5,14%         |
| REPLY SPA                                                              | 4,71%         |
| BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES                                            | 4,58%         |
| BRUNELLO CUCINELLI SPA                                                 | 3,95%         |
| WAVESTONE                                                              | 3,79%         |
| ALTEN SA                                                               | 3,67%         |
| QT GROUP OYJ                                                           | 3,64%         |
| RATIONAL AG                                                            | 3,61%         |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH                                               | 3,47%         |
| <b>Total</b>                                                           | <b>41,95%</b> |
| Número de posiciones en el fondo <span style="float: right;">41</span> |               |

**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

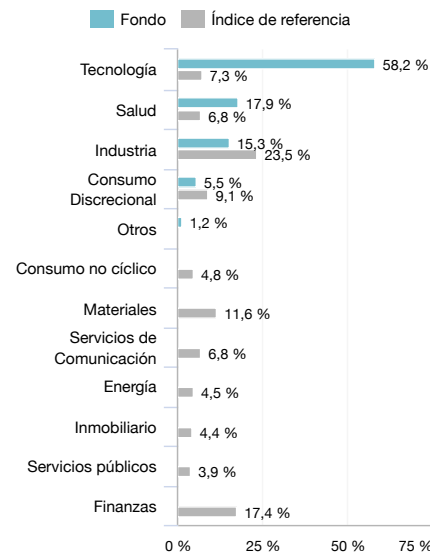
**CONTACTO**

Iván Díez Sainz  
 +34 630 214 395  
 ivan.diez@lonvia.com  
  
 Francisco Rodríguez d' Achille  
 +34 674 603 869  
 francisco.rodriguez@lonvia.com

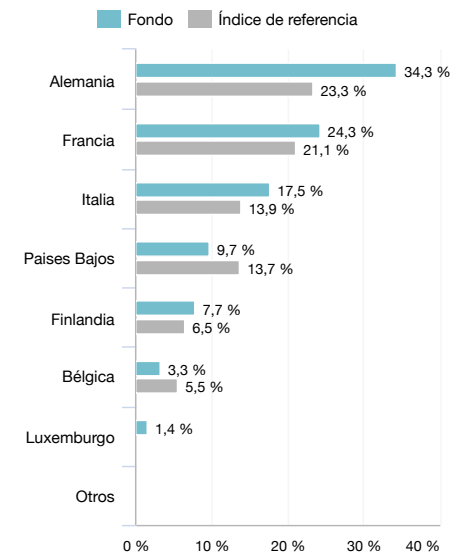
**Références Lonvia**

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

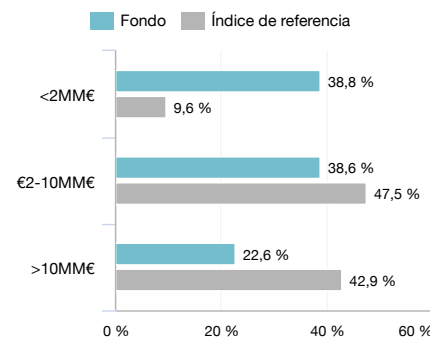
**DISTRIBUCIÓN SECTORIAL**



**DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA**



**DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN**

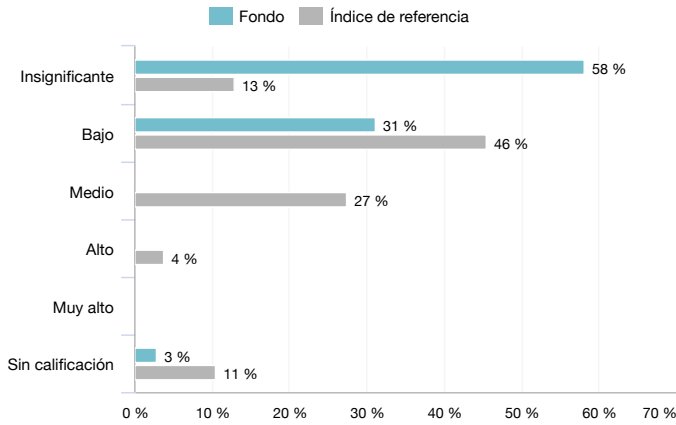


**ANÁLISIS DEL RIESGO**

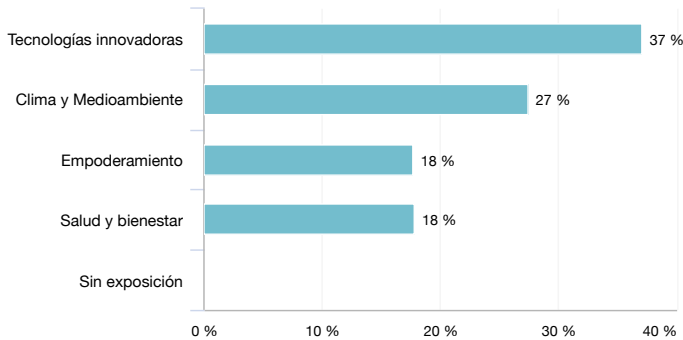
|                           | <b>1 año</b> |
|---------------------------|--------------|
| Volatilidad de la cartera | 18,02%       |
| Volatilidad del índice    | 14,35%       |
| Tracking Error            | 11,58%       |

**DATOS EXTRA-FINANCIEROS**

**REPARTICIÓN DEL RIESGO ESG**

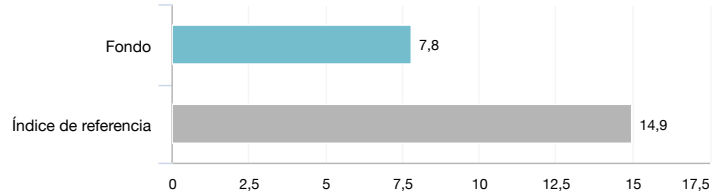


**EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO**



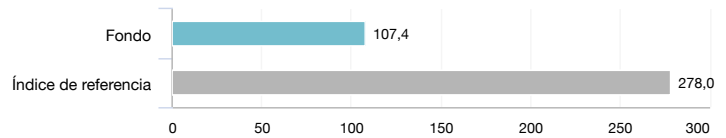
Metodología: Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por las Naciones Unidas se han agrupado en 4 temas de impacto. Datos sobre una base 100.  
Fuente : LONVIA CAPITAL

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



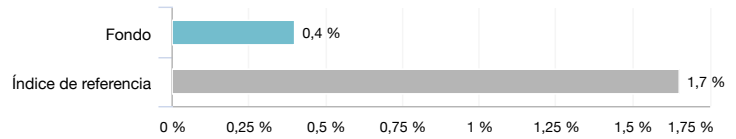
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

**HUELLA DE CARBONO**



Fuente : Trucost a 29/02/2024, 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.

**HUELLA AMBIENTAL**



Fuente : Trucost a 29/02/2024, 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)                     | 107.4 | 278                  | 100.0%              | 97.8%                |
| Huella ambiental (relación de costes anuales por Mn€ invertido) | 0.4%  | 1.7%                 | 100.0%              | 97.8%                |
| Creación de empleo neto (media 3 años)                          | 10.2% | 3.1%                 | 58.4%               | 58.0%                |
| Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas             | 13.7% | 10.9%                | 58.7%               | 48.1%                |
| Consejeros independientes en el consejo de administración       | 61.9% | 65.0%                | 74.2%               | 77.0%                |
| Mujeres en el consejo de administración                         | 35.6% | 37.0%                | 76.9%               | 80.4%                |
| Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU                  | 42.3% | 60.8%                | 93.6%               | 77.3%                |

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](http://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](mailto: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.