

OBJETIVO DEL FONDO

Lonvia Avenir Small Cap Europe es un fondo que invierte en empresas de pequeña capitalización en Europa. 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 : 21/10/2020

Valor liquidativo : 91,33 (EUR)

Fecha de valor liquidativo : 31/05/2024

Activo neto del fondo : 16,86 Mn EUR

Código ISIN : LU2240057096

Código Bloomberg : LOSMERT LX

Índice de referencia :
MSCI Europe Micro 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.



Dorian Terral
Analista y gestor



Jacques Gout Lombard
Analista y gestor

COMENTARIO DE GESTIÓN

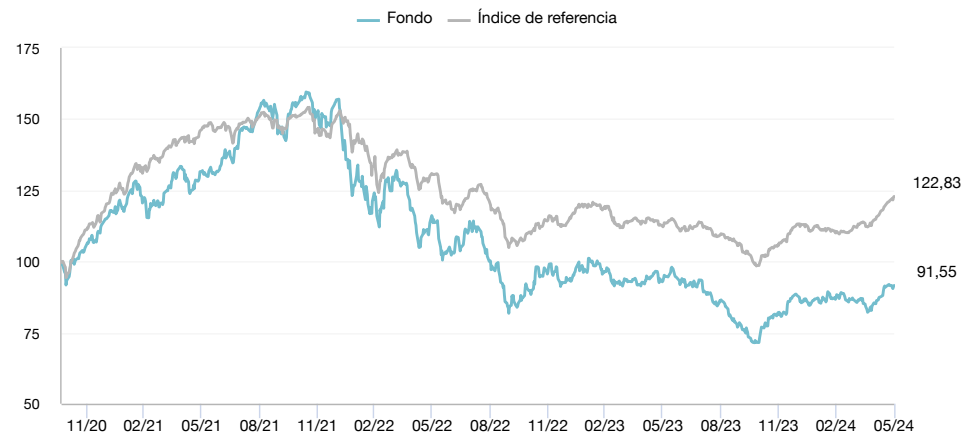
Nuestra selección de valores finaliza el mes de mayo con un claro repunte, con ganancias en varios valores del ámbito de la tecnología y las tecnologías médicas, tras unos sólidos resultados trimestrales.

En el ámbito de la innovación digital, destacamos la evolución de **Wavestone** (consultoría de gestión y transformación, +11,4%) tras una publicación del IT24 marcada por una buena gestión de la desaceleración de la demanda a finales de 2023. Además, los próximos trimestres deberían augurar una tendencia sólida de crecimiento, empujada, también, por los primeros elementos relativos a la integración de su reciente adquisición de Q Perior.

En el ámbito del software industrial, destacamos el aumento de **Smartcraft** (software de construcción, +15,4%), destacando las necesidades de digitalización del sector de la construcción con un crecimiento de dos dígitos en sus ventas. También destacamos aumentos en **QT Group** (software para el diseño de interfaces digitales de usuario, +11,4%), **Esker** (software para digitalizar procesos back-office, +9,3%) e incluso en el software sanitario de campo de **Nexus** (software para hospitales, +11,6%).

En el segmento de las tecnologías médicas, **Xvivo** (soluciones de valoración, preservación y transporte de órganos para trasplantes) continuó su subida con un +19,3%, impulsado por un rápido crecimiento de sus ventas en el primer trimestre de 2024, que aumentaron un +34% con soluciones innovadoras para la preservación de órganos. **Biotage** (equipos de análisis química y médica) también mostró un sólido progreso con un +13,4%, respaldado por sus sólidas ventas trimestrales y la destacada actuación de su segmento de bioprocesamiento, Astrea, que creció un +72%.

RENTABILIDAD



Rentabilidad acumulada

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento*
Fondo	3,93%	7,29%	5,10%	-1,71%	-30,42%	-8,45%
Índice de referencia	8,59%	7,18%	11,65%	9,53%	-16,10%	22,83%
Diferencia	-4,66%	0,11%	-6,55%	-11,24%	-14,33%	-31,28%

Fuente : LONVIA CAPITAL

Rentabilidad neta anual

	2023	2022	2021	2020*	2019
Cartera	-5,68%	-40,45%	36,46%	14,94%	-
Índice	-0,32%	-24,87%	25,67%	20,20%	-
Diferencia	-5,37%	-15,58%	10,79%	-5,26%	-

*Lanzamiento el 21/10/2020

COMISIONES Y CONDICIONES

Comisión de suscripción (máx.) : 3,00%
 Comisión de reembolso (máx.) : 0,00%
 Comisión de gestión : 2,25 %
 Comisión de éxito : 20 % por encima del índice
 High water mark : Sí
 Inversión mínima : 1,00 participación
 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 : Sí

PRINCIPALES POSICIONES

	Fondo
NEXUS AG	6,24%
QT GROUP OYJ	5,84%
XVIVO PERFUSION AB	5,68%
BIOTAGE AB	4,86%
ATOSS SOFTWARE SE	4,83%
ESKER SA	4,49%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	4,46%
EQUASENS	4,05%
REVENIO GROUP OYJ	4,05%
VAISALA OYJ- A SHS	4,03%
Total	48,52%
Número de posiciones en el fondo	31

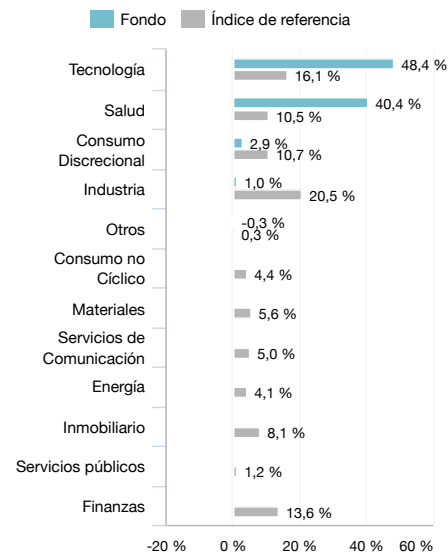
ADMINISTRADOR DEL COMPARTIMENTO

Custodio : CACEIS Bank
 Agente centralizador : CACEIS Bank
 Auditor : ERNST & YOUNG
 Sociedad gestora : LONVIA Capital
 Tipo de producto : OPCVM UCITS V
 Forma jurídica : IICVM Luxemburgo

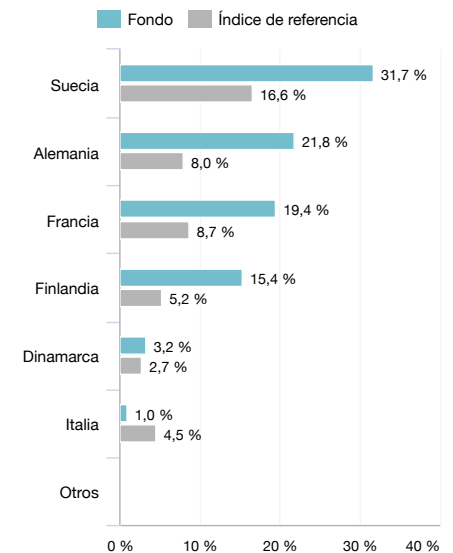
CONTACTO

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

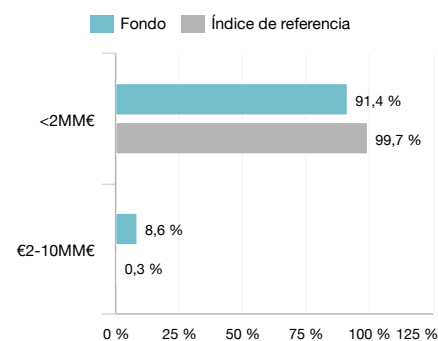
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN



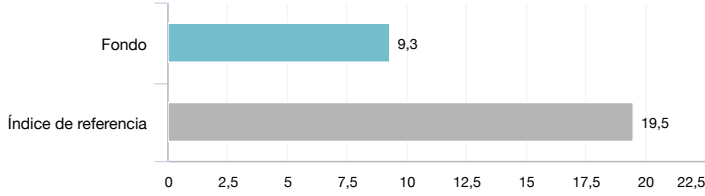
ANÁLISIS DEL RIESGO

	1 año	Desde el lanzamiento*
Volatilidad de la cartera	18,19%	21,67%
Volatilidad del índice	9,79%	13,15%
Tracking Error	11,92%	14,08%

*Lanzamiento el 21/10/2020

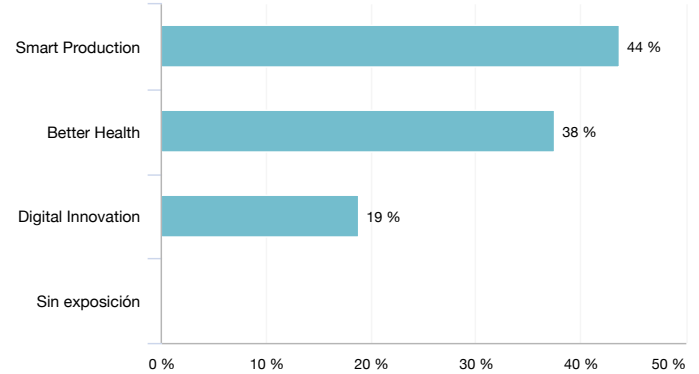
DATOS EXTRA-FINANCIEROS

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



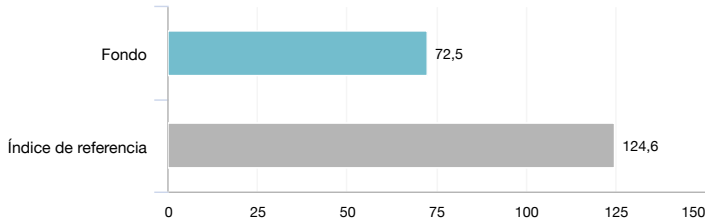
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO



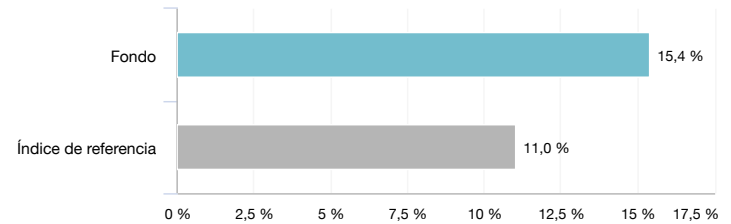
Fuente: LONVIA CAPITAL, datos sobre una base 100.

HUELLA DE CARBONO



Fuente : Trucost a 31/05/2024, 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.

CREACIÓN DE EMPLEO NETO



Fuente: Bloomberg a 31/05/2024, media de 3 años.

INDICADORES EXTRA-FINANCIEROS

	Fondo	Índice de referencia	Cobertura del fondo	Cobertura del índice
Huella de carbono (tCO2e por Mn€ invertido)	72.5	124.6	94.81%	58.51%
Creación de empleo neto (media 3 años)	15.41%	11.02%	87.90%	76.26%
Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas	10.92%	217.3%	91.14%	61.07%
Mujeres en el consejo de administración	27.02%	18.96%	88.14%	56.98%
Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU	16.23%	17.13%	30.52%	57.66%

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 Small Cap Europe 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.