

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 : 13/10/2020

Valor liquidativo : 87,89 (EUR)

Fecha de valor liquidativo : 29/02/2024

Activo neto del fondo : 16,28 Mn EUR

Código ISIN : LU2240057179

Código Bloomberg : LOSMECL 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

Cyril de Vansay Gestor principal



Cyril de Vansay gestiona el fondo Lonvia Avenir Small Cap Europe. Hasta mediados de septiembre de 2020, Cyril fue analista-gestor en estrategias de renta variable de pequeña y mediana capitalización en Groupama AM y gestionaba el fondo G Fund Avenir Small Cap desde su creación en mayo de 2017.



Cyrille Carrière

Gestor



Dorian Terral

Analista y gestor



Jacques Gout Lombard

Analista y gestor

COMENTARIO DE GESTIÓN

Nuestra selección de valores cerró el mes de febrero en equilibrio, a pesar de los excelentes resultados y rentabilidad bursátil de muchas acciones en el campo de la innovación digital y las tecnologías médicas.

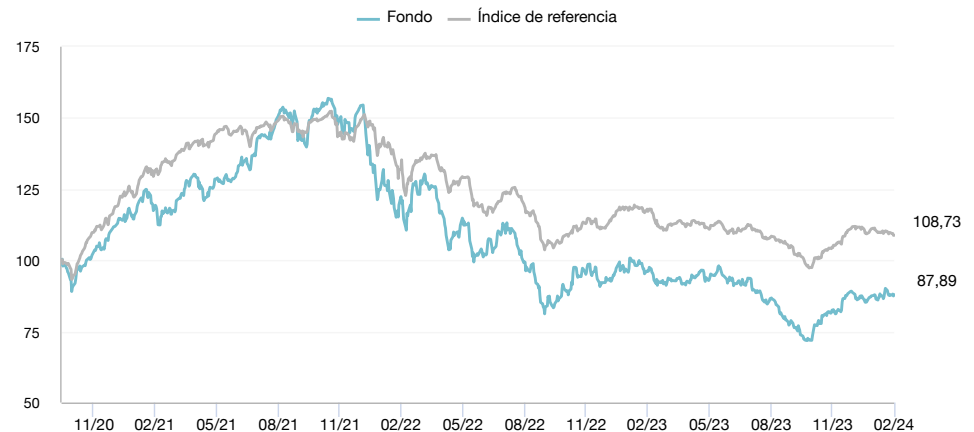
En el campo de la innovación digital, nuestras acciones de software continúan su excelente dinámica, como se refleja con la buena evolución de **Fortnox** (plataforma de software de administración para pequeñas y medianas empresas, +25,2%) tras la publicación de una facturación para el Q4 2023 con un crecimiento orgánico de +26%. Asimismo, **QT Group** (software para diseño de interfaces digitales, +18,7%) anunció objetivos prometedores con un crecimiento de ventas de +20/+30% para 2024 y un margen operativo entre 25% y 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, los resultados publicados por **Chemometec** (instrumentos automatizados de recuento y análisis de células, +30,6%) y **Biotage** (equipos de química médica y analítica, +18,3%) muestran por primera vez un punto de inflexión en los pedidos de sus equipos y, sobre todo, un continuo uso de sus máquinas de recuento de células mediante el crecimiento de las ventas de consumibles, y por un crecimiento muy fuerte en su división biotecnológica. Todo ello confirma la vuelta al crecimiento y la calidad fundamental del mercado de la biotecnología, tras digerir el boom de la demanda que experimentaron nuestras empresas durante el periodo Covid.

Por el contrario, en el ámbito médico, destacan los malos resultados de **Surgical Science** (líder mundial en software de simulación para cirugía robótica, -16,4%) y **Equasens** (software para farmacias, médicos y hospitales, -11,9%). Mientras que las ventas de software de simulación de cirugía robótica terminaron el Q4 2023 con un aumento del +50%, la división de Educación de **Surgical Science** registró una caída inesperada en las ventas de casi -20% durante el último trimestre, explicada por los presupuestos bajo tensión a finales de año.

RENTABILIDAD



RENTABILIDAD ACUMULADA

	YTD	1 mes	3 meses	1 año	3 años	Desde el lanzamiento*
Fondo	-0,92%	0,01%	7,37%	-8,46%	-25,14%	-12,11%
Índice de referencia	-2,75%	-2,32%	4,14%	-7,82%	-15,99%	8,73%
Diferencia	1,82%	2,33%	3,24%	-0,65%	-9,16%	-20,85%

Fuente : LONVIA CAPITAL

*Lanzamiento el 13/10/2020

RENTABILIDAD NETA ANUAL

	2023	2022	2021	2020*	2019
Cartera	-4,59%	-39,76%	38,02%	11,84%	-
Índice	-0,32%	-24,87%	25,67%	18,80%	-
Diferencia	-4,28%	-14,89%	12,35%	-6,97%	-

*Lanzamiento el 13/10/2020

COMISIONES Y CONDICIONES

Comisión de suscripción (máx.) : 2,00%
 Comisión de reembolso (máx.) : 0,00%
 Comisión de gestión : 1,10 %
 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 : Sí

PRINCIPALES POSICIONES

	Fondo
NEXUS AG	6,22%
QT GROUP OYJ	5,82%
ATOSS SOFTWARE AG	4,87%
BIOTAGE AB	4,69%
LUMIBIRD	3,99%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	3,93%
LECTRA	3,69%
VAISALA OYJ- A SHS	3,61%
REVENIO GROUP OYJ	3,60%
CHEMOMETEC A/S	3,53%
Total	43,95%
Número de posiciones en el fondo	42

ADMINISTRADOR DEL COMPARTIMENTO

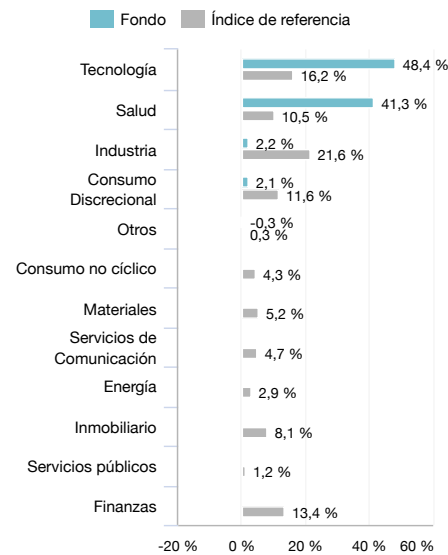
Custodio : CACEIS Bank
 Agente centralizador : CACEIS Bank
 Auditor : ERNST & YOUNG
 Sociedad gestora : LONVIA Capital
 Tipo de producto : OPCVM UCITS V
 Forma jurídica : IICVM Luxemburgo

CONTACTO

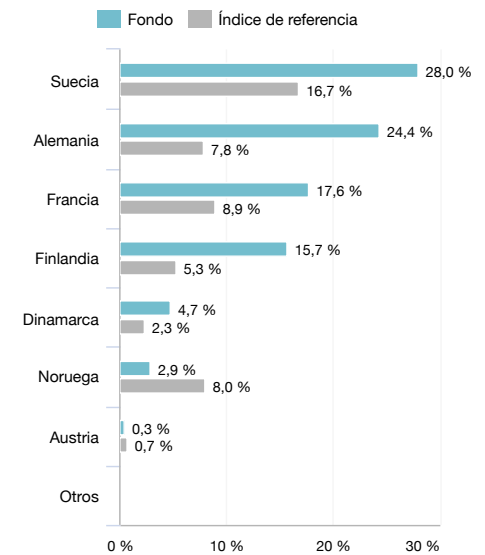
Iván Díez Sainz
 +34 630 214 395
 ivan.diez@lonvia.com

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

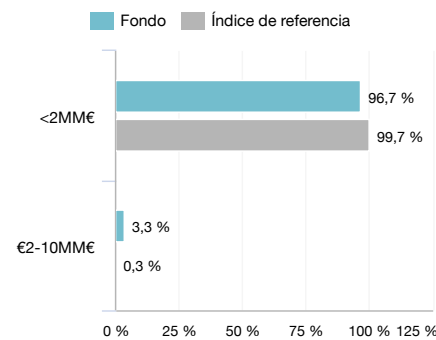
DISTRIBUCIÓN SECTORIAL



DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA



DISTRIBUCIÓN POR CAPITALIZACIÓN

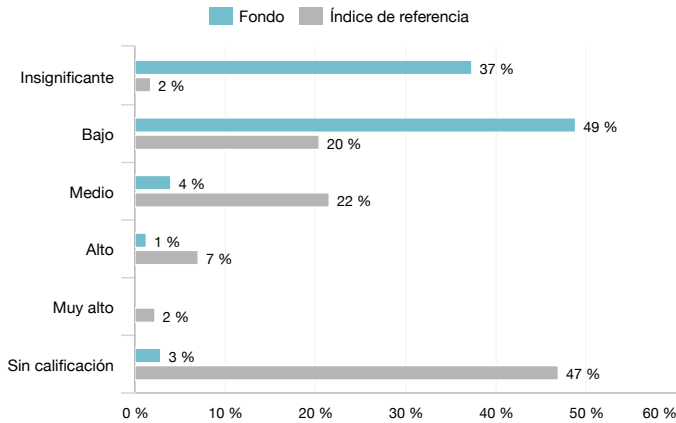


ANÁLISIS DEL RIESGO

	1 año
Volatilidad de la cartera	18,28%
Volatilidad del índice	9,93%
Tracking Error	11,77%

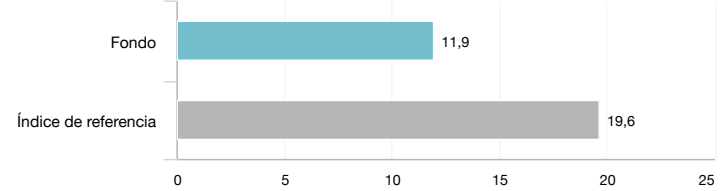
DATOS EXTRA-FINANCIEROS

REPARTICIÓN DEL RIESGO ESG



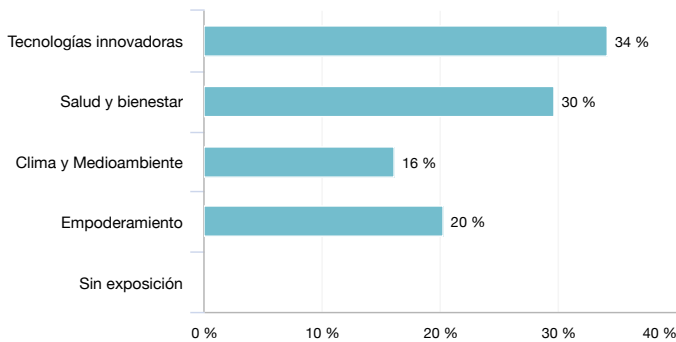
CALIFICACIÓN DEL RIESGO ESG

(0 : sin riesgo - 100 : riesgo máximo)



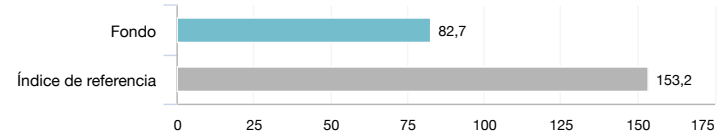
Fuente: LONVIA CAPITAL, Sustainalytics: La calificación tiene en cuenta tanto la exposición al riesgo ESG de las empresas y la calidad de la gestión de este riesgo. La calificación refleja el riesgo en una escala absoluta entre 0 y 100, la calificación más baja indica el riesgo ESG más bajo.

EXPOSICIÓN DE LA CARTERA A LAS TEMÁTICAS DE IMPACTO



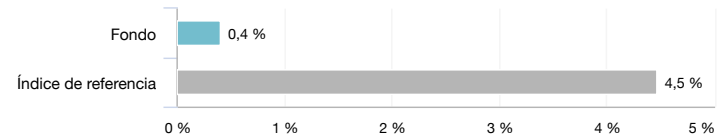
Metodología: Los 17 Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) definidos por las Naciones Unidas se han agrupado en 4 temas de impacto. Datos sobre una base 100.
Fuente : LONVIA CAPITAL

HUELLA DE CARBONO



Fuente : Trucost a 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)	82,7	153,2	94,8%	55,3%
Huella ambiental (relación de costes anuales por Mn€ invertido)	0,4%	4,5%	94,8%	55,3%
Creación de empleo neto (media 3 años)	13,0%	6,2%	48,7%	27,4%
Gastos de I+D y CapEx como porcentaje de las ventas	9,4%	12,5%	51,7%	24,2%
Consejeros independientes en el consejo de administración	78,1%	64,5%	48,7%	23,1%
Mujeres en el consejo de administración	32,8%	28,4%	57,6%	25,2%
Empresas firmantes del Pacto Mundial de la ONU	47,7%	19,3%	77,0%	25,8%

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.