

OBJECTIF DU FONDS

Lonvia Avenir Small Cap Europe est un fonds investi en petites capitalisations en Europe. À travers une approche très sélective des titres, nous investissons avec une vision patrimoniale, dans des sociétés qui ont un modèle économique que nous jugeons créateur de valeur sur le long terme.



INFORMATIONS CLÉS

Société de gestion : LONVIA Capital

Date de lancement : 13/10/2020

Valeur Liquidative : 92,64 (EUR)

Date de VL : 31/05/2024

Actif net du fonds : 16,86 Mn EUR

Code ISIN : LU2240057179

Code Bloomberg : LOSMECL LX

Indice de référence :
MSCI Europe Micro Cap Index (NR, EUR)

Durée de placement recommandée : 5 ans

Catégorie de risque : 5

Règlement SFDR : Article 9

Signataire des PRI : Oui

ÉQUIPE DE GESTION

Cyrille Carrière Gérant principal



Cyrille Carrière gère les fonds Lonvia Avenir Mid-Cap Europe et Lonvia Avenir Mid-Cap Euro. Jusqu'à mi-septembre 2020, Cyrille gérait les stratégies actions de petites et moyennes capitalisations chez Groupama AM, dont les fonds phares Groupama Avenir Euro depuis mars 2012 et G Fund - Avenir Europe depuis sa création en décembre 2014. Précédemment, il était responsable des fonds de petites et moyennes capitalisations chez Barclays Wealth de 2008 à 2012.



Dorian Terral
Analyste-gérant

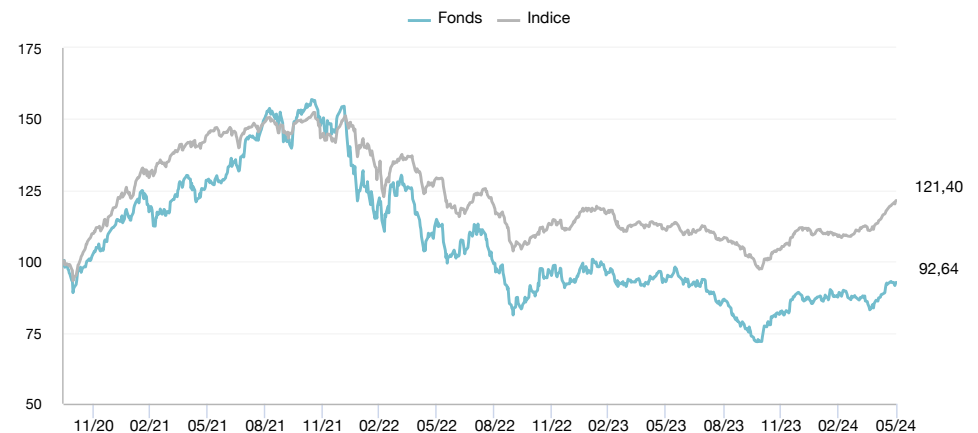


Jacques Gout Lombard
Analyste-gérant

COMMENTAIRE DE GESTION

Notre sélection de titre termine le mois de mai en net rebond, avec des progressions de plusieurs valeurs dans le domaine de la technologie et des technologies médicales, dans le prolongement de solides résultats trimestriels. Dans le domaine de l'innovation digitale, on note la progression de **Wavestone** (conseil en management et transformation, +11,4%) après une publication du 4T24 marqué par une bonne gestion du ralentissement de la demande de fin d'année 2023. Par ailleurs, les prochains trimestres devraient augurer un retour à meilleure fortune et les premiers éléments concernant l'intégration de sa récente acquisition Q Perior sont positifs. Dans le domaine des logiciels industriels, on note la hausse de **Smartcraft** (logiciels pour la construction, +15,4%) soulignant les besoins de digitalisation de l'industrie de la construction avec une croissance à deux chiffres de ses ventes. On note également les hausses de **QT Group** (logiciels pour la conception d'interface digitale, +11,4%), d'**Esker** (logiciels de digitalisation des processus de back-office, +9,3%) ou encore dans le domaine des logiciels de santé de **Nexus** (logiciels pour les hôpitaux, +11,6%). Dans le domaine des technologies médicales, **Xvivo** (solutions de transplantation, +19,3%) poursuit son envolée du mois précédent tiré par le développement rapide de ses ventes, à +34% sur le 1T24, de solutions innovantes pour la préservation des organes. On note également la solide progression de Biotage (équipements de chimie analytique et médicale, +13,4%), dans le prolongement de ses ventes trimestrielles solides, avec en particulier la très bonne performance d'Astrea dans le domaine du bioprocessing en hausse de +72%.

PERFORMANCE



Performances cumulées

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	Depuis le lancement*
Fonds	4,44%	7,39%	5,41%	-0,57%	-27,96%	-7,36%
Indice de référence	8,59%	7,18%	11,65%	9,53%	-16,10%	21,40%
Ecart	-4,15%	0,22%	-6,24%	-10,10%	-11,86%	-28,76%

Source : LONVIA CAPITAL

Performances annuelles

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

*Lancement le 13/10/2020

FRAIS ET CONDITIONS

Frais d'entrée (max) : 2,00%
 Frais de sortie (max) : 0,00%
 Frais de gestion : 1,10 %
 Frais de performance : 20 % au delà de l'indice
 High water mark : Oui
 Investissement minimal : 50 000,00 euros
 Souscriptions suivantes : 1 part
 Fréquence de valorisation : Quotidienne
 Centralisation : 12h00 CET
 Date de règlement : J+2
 Éligible PEA : Oui
 Éligible PEA-PME : Oui

ADMINISTRATION DU COMPARTIMENT

Dépositaire : CACEIS Bank
 Centralisateur : CACEIS Bank
 Auditeur : ERNST & YOUNG
 Société de gestion : LONVIA Capital
 Type de produit : OPCVM UCITS V
 Forme juridique : SICAV de droit luxembourgeois

CONTACT

Jérôme Guittet
 +33 (0)663187012
 jerome.guittet@lonvia.com

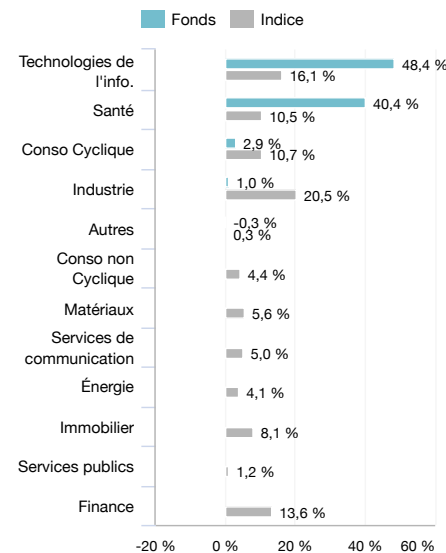
 Aurore Curtil
 +33 (0)6 58 00 60 97
 aurore.curtil@lonvia.com

PRINCIPALES POSITIONS

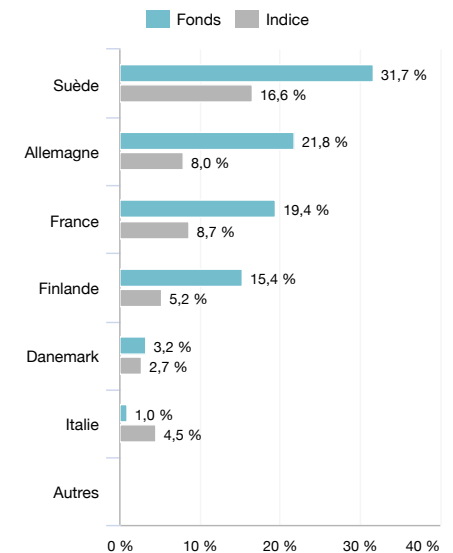
	Fonds
NEXUS AG	6,24%
QT GROUP OYJ	5,84%
XVIVO PERFUSION AB	5,68%
BIOTAGE AB	4,86%
ATOSS SOFTWARE SE	4,83%
ESKER SA	4,49%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	4,46%
EQUASENS	4,05%
REVENIO GROUP OYJ	4,05%
VAISALA OYJ- A SHS	4,03%
Total	48,52%

Nombre de positions en portefeuille 31

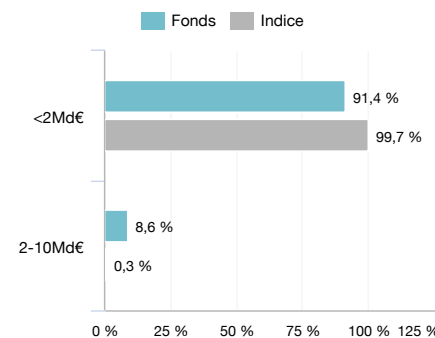
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION



ANALYSE DU RISQUE

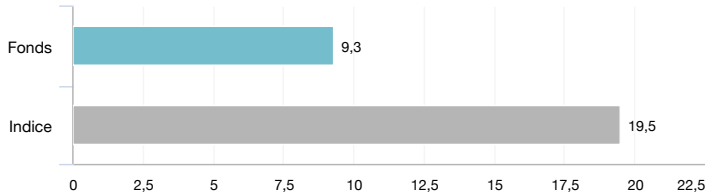
	1 an Depuis le lancement*	
Volatilité du portefeuille	18,20%	21,71%
Volatilité de l'indice	9,79%	13,11%
Tracking Error ex-post	11,92%	14,14%

*Lancement le 13/10/2020

DONNÉES EXTRA-FINANCIÈRES

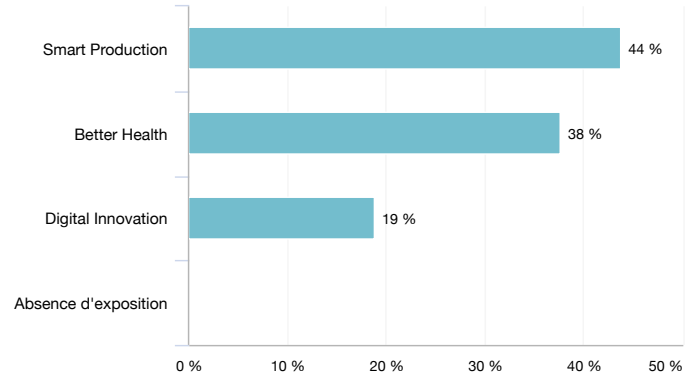
NOTATION DU RISQUE ESG

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



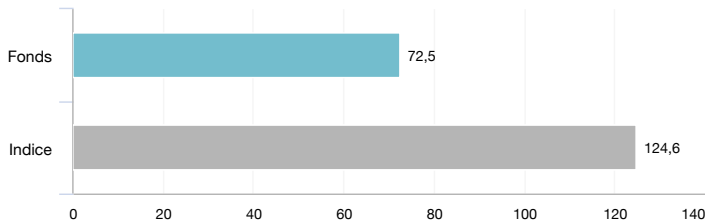
Source : LONVIA CAPITAL, Sustainalytics : La notation prend en compte à la fois l'exposition au risque ESG des sociétés et la qualité de la gestion de ce risque. La notation reflète le risque sur une échelle absolue comprise entre 0 et 100, la notation la plus faible indiquant le risque ESG le plus faible.

EXPOSITION DU FONDS AUX THÉMATIQUES D'IMPACT



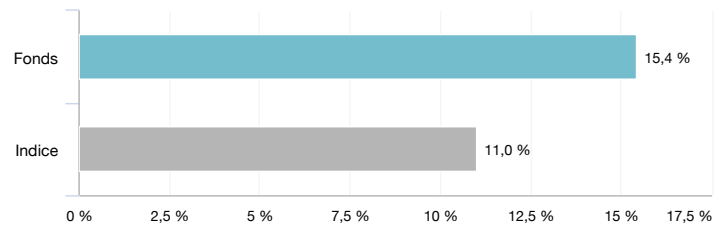
Source: LONVIA CAPITAL, données sur une base 100.

EMPREINTE CARBONE



Source : Trucost au 31/05/2024, 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.

CREATION D'EMPLOIS NETTE



Source: Bloomberg au 31/05/2024, moyenne sur 3 ans.

INDICATEURS EXTRA-FINANCIERS

	Fonds	Indice	Couverture Fonds	Couverture Indice
Empreinte carbone (tCO2e par Mn€ investi)	72.5	124.6	94.81%	58.51%
Créations d'emplois nettes (moyenne 3 ans)	15.41%	11.02%	87.90%	76.26%
Dépenses de R&D et CapEx en pourcentage des ventes	10.92%	217.3%	91.14%	61.07%
Femmes au conseil d'administration	27.02%	18.96%	88.14%	56.98%
Sociétés signataires du Pacte Mondial de l'ONU	16.23%	17.13%	30.52%	57.66%

Source : LONVIA CAPITAL, Trucost, Bloomberg

INFORMATIONS LÉGALES

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par LONVIA Capital. Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Ce document ne peut être reproduit, diffusé, communiqué, en tout ou partie, sans autorisation préalable de la société de gestion. L'accès aux produits et services présentés peut faire l'objet de restrictions à l'égard de certaines personnes ou de certains pays. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun. Le DICI doit être remis au souscripteur préalablement à chaque souscription. Pour une information complète sur les orientations stratégiques et l'ensemble des frais, nous vous remercions de prendre connaissance du prospectus, des DICI et des autres informations réglementaires accessibles sur notre site www.lonvia.com ou gratuitement sur simple demande au siège de la société de gestion. Lonvia Avenir Small Cap Europe est un compartiment de Lonvia, société d'investissement à capital variable régie par les lois du Grand-Duché de Luxembourg et agréée par l'organisme de régulation financière (la CSSF) en tant qu'OPCVM. LONVIA Capital – 9 avenue de l'Opéra – 75001 Paris - tél.: +33 1 84 79 80 00. Email : contact@lonvia.com. Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (17 Pl. de la Bourse, 75002 Paris) sous le numéro GP-20000019 en date du 23 juin 2020.