

Informe Mensual a 31/08/2020

Índice de referencia : MSCI Europe Small Caps € (net dividend reinvested)

CIFRAS CLAVE

Tamaño del fondo :	859,57 M €
Patrimonio :	339,78 M €
Valor Liquidativo a 31/08/20 :	2 361,38
Divisa de referencia :	EUR
Valoración :	Diaria

INFORMACIÓN SOBRE EL FONDO

Características

Categoría :	Acciones Europeas de convicciones
Tipo de fondo :	UCITS
Fecha de creación :	12/12/2014
Ticker Bloomberg :	GFESMIC LX

Condiciones de comercialización

Importe mínimo de la primera suscripción :	150 000 €
Siguientes suscripciones :	En milésima de participación
Centralizador :	CACEIS BANK, Luxembourg branch
Condiciones de suscripción / reembolso :	Diaria a 12:00 - Valor Liquidativo desconocido - Reglamento D+3

Comisiones

Comisiones de suscripción máx :	4,00%
Comisiones de reembolso máx :	-
Comisiones de gestión directos máx :	0,90%
Comisiones de gestión indirectos máx :	0,00%

Se puede consultar el detalle de los gastos pertenecientes al fondo en el folleto.

* Las rentabilidades registradas en el pasado no son garantía para el futuro.No tienen en cuenta las posibles comisiones percibidas en las suscripciones o reembolsos de participaciones.

COMENTARIO DEL GESTOR

Gestor :



Cyrille CARRIERE

After an excellent month of July, our portfolio continued its upward trend in August, benefiting from the solid progress of many of the stocks in our selection in the fields of medical technologies and digital innovation, but also active in more industrial markets such as industrial automation, Industry 4.0 and logistics automation, in the wake of favorable quarterly publications that were often better than expected given the environment in which the companies had to operate, thanks to the soundness of their market positioning and product strategies and the agility they demonstrated during the crisis.

Among our positive contributions for the month, in Medical Technology and Healthcare we note the strong performance of Sartorius Stedim (Biotechnology Production Equipment, +13.6%) following its remarkable quarterly results published at the end of July and of Eurofins Scientific (Test Lab, +21.7%) after results combining organic growth and margin improvement thanks to the resilience offered by several of the Group's markets (Food, Pharmaceuticals and Medical Diagnostics) and its active presence in Covid 19 testing.

In the field of digital innovation, many values progressed over the month again following the publication of favorable results such as Reply (new generation IT services, +20%), Keywords Studios (services for the video game sector, +16.6%) or, in the software field, Nemetschek (software for architecture, construction and building management, +6.7%) and Aveva (3D design and industrial asset management software, +23.4%), the latter also benefiting from the announcement of the acquisition of the software company OSISOft enabling it to significantly increase its know-how in the field of industry 4. 0.

Finally, in the field of logistics automation, we note, as in the previous month, the positive performance of Interroll (conveyor and storage systems, +11.2%) after quality results combining resilient sales, rising margins and solid demand prospects for this equipment, which is more than ever at the heart of supply chain automation needs as e-commerce continues to grow strongly.

EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

G FUND - AVENIR EUROPE IC Índice de referencia

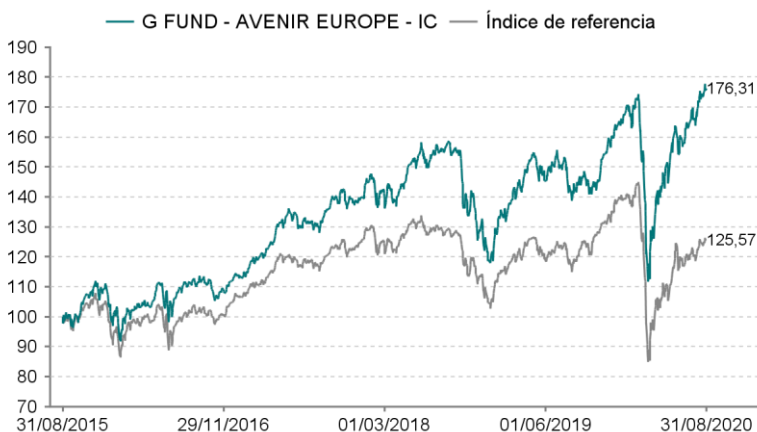
Rentabilidades anuales netas en % (5 años)

Año	2019	2018	2017	2016	2015
Fondo	34,98	-13,20	23,35	2,48	39,91
Índice de referencia	31,44	-15,86	19,03	0,86	23,53
Diferencia	3,54	2,66	4,31	1,62	16,39

Rentabilidades netas acumuladas (en%)

Período	1 mes	3 meses	Año act	1 año	3 años	5 años
	31/07/20	29/05/20	31/12/19	30/08/19	31/08/17	31/08/15
Fondo	7,24	9,91	7,66	21,58	34,89	76,31
Índice de referencia	5,70	8,28	-9,79	4,37	7,00	25,57
Diferencia	1,54	1,63	17,45	17,21	27,89	50,74

Rentabilidad 5 años (base 100)

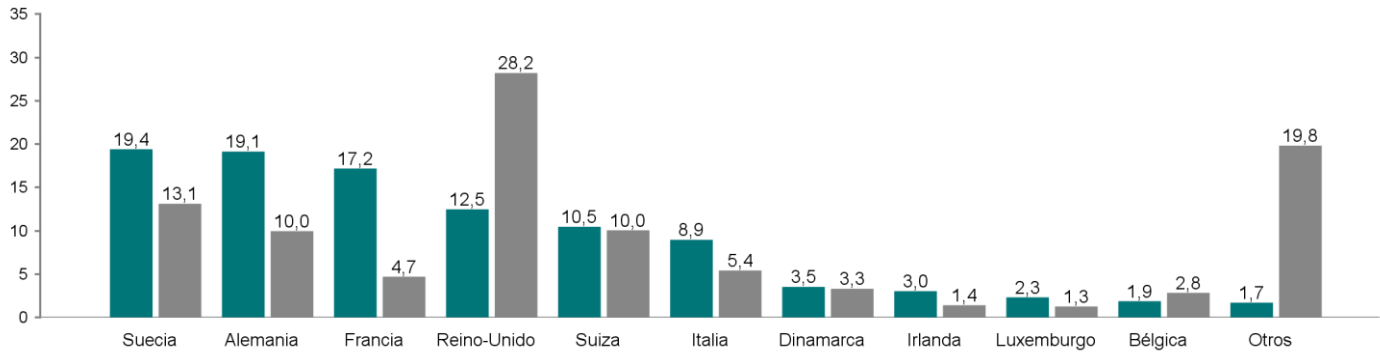


ANÁLISIS DEL FONDO a 31/08/2020

G FUND - AVENIR EUROPE IC

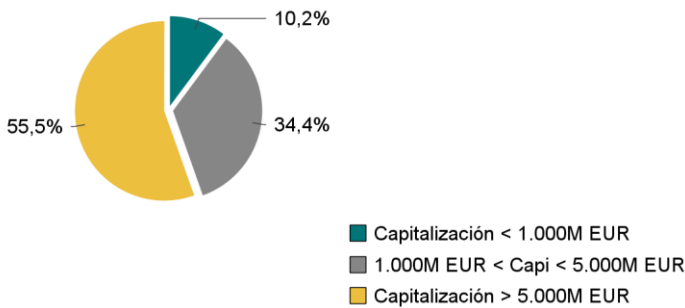
Índice de referencia

DISTRIBUCIÓN GEOGRÁFICA (en % de exposición de la parte de acciones)



REPARTICIÓN POR CAPITALIZACIÓN (en % del activo fuera de liquidez)

LAS 10 POSICIONES MÁS IMPORTANTES (en % del activo)

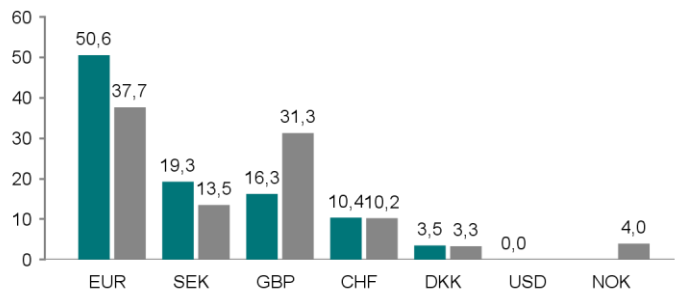
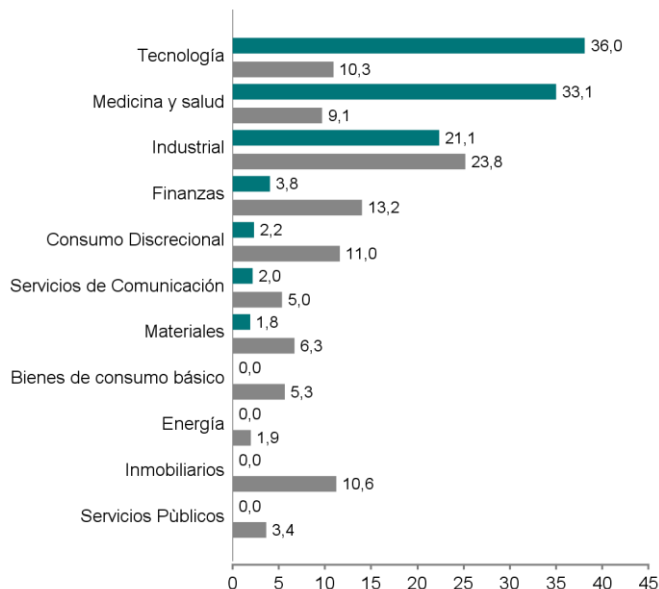


Valores	% del activo
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	6,6
TELEPERFORMANCE	5,3
NEMETSCHKE SE	5,0
INTERROLL HOLDING AG-REG	4,1
STRAUMANN HOLDING AG-REG	4,1
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	4,0
HALMA PLC	3,8
INDUTRADE AB	3,6
REPLY SPA	3,4
HEXAGON AB-B SHS	3,2
Liquidez y fondos monetarios	0,7

Número de valores en posición : **46**

DESGLOSE SECTORIAL (en % del activo de la parte acciones)

DISTRIBUCIÓN POR DIVISA (en % del activo)



ANÁLISIS DE RIESGO (Sobre 1 año)

	Fondo	Índice de referencia
Volatilidad	30,70	34,68
Sharpe Ratio	0,62	0,08
Tracking Error (Ex-post)	10,85	-
Ratio de Información	1,65	-
Beta	0,84	-

ADVERTENCIA LEGAL

Este documento está destinado exclusivamente a la atención de inversores institucionales, profesionales o cualificados y distribuidores. Cualquier inversor debe ser, en la Unión Europea, un inversor "Profesional" como se define en la Directiva 2004/39/EC del 21 de abril de 2004 sobre Mercados de Instrumentos Financieros ("MiFID") o como pueda ser el caso en cada legislación local y, en lo que a la oferta en Suiza se refiere, un "Inversor Cualificado" en el sentido de la Orden Suiza de Inversión Colectiva del 23 de junio de 2006 (CISA), la Orden de Inversión Colectiva del 22 de noviembre de 2006 (CISO) y la Circular 08/8 de la FINMA sobre la Oferta Pública en el sentido de la legislación sobre instituciones de inversión colectiva del 20 de noviembre de 2008. Este documento no puede ser distribuido en la Unión Europea a inversores no "Profesionales" como se define en la MiFID o en cada legislación local, o en Suiza a inversores que no cumplen con la definición de "Inversores Cualificados" como se define en la regulación y legislación aplicable. Por lo tanto, no se va a distribuir al público general, clientes privados o inversores particulares en ninguna jurisdicción incluyendo "Personas Estadounidenses". Este documento contiene información sobre el G FUND - AVENIR EUROPE (el "Subfondo"), un Subfondo de G Fund (la "SICAV"), una sociedad de inversión colectiva en valores mobiliarios existentes en la Parte I de la Ley luxemburguesa del 20 de diciembre de 2002, organizada en forma de sociedad de inversión de capital variable e inscrita en el Registro de Comercio y de Sociedades de Luxemburgo con el número B157527. La SICAV tiene su domicilio social en 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. G Fund ha sido autorizada para la venta pública por la Comisión de Supervisión del Sector Financiero de Luxemburgo (CSSF). No todos los Subfondos de la SICAV necesariamente serán registrados o autorizados para su venta en todas las jurisdicciones o estarán disponibles para todos los inversores. Las suscripciones en los Subfondos sólo se aceptarán sobre la base de los últimos folletos completo y simplificado de la SICAV, junto con los últimos informes anuales y semestrales y sus artículos de incorporación que se pueden obtener, de forma gratuita, en el domicilio social de la SICAV o ,respectivamente, en la oficina del agente representante debidamente autorizado y aprobado por la autoridad competente de cada jurisdicción en cuestión. La inversión en la SICAV conlleva riesgos. Se debe considerar si los riesgos asociados a una inversión en los Subfondos son adecuados para inversores potenciales que deberían garantizar que son plenamente conscientes de los contenidos de este documento. Un asesor profesional debe ser consultado para determinar si una inversión en el Subfondo es adecuada. Los Subfondos no tienen rentabilidades garantizadas. El valor de una inversión en los Subfondos puede tanto disminuir como aumentar. Además, las rentabilidades pasadas no son una garantía ni un indicador fiable de las rentabilidades actuales o futuras. Los datos de rentabilidad no tienen en cuenta las comisiones y costes incurridos en la emisión y reembolso de participaciones. Este documento no constituye publicidad oficial o consejo de inversión, ni tampoco constituye una oferta de venta ni una solicitud para vender en cualquier país en el que podría ser considerado como ilegal. La información contenida en este documento se proporciona únicamente con fines informativos y por lo tanto no es vinculante para su autor. Puede ponerse en contacto con los equipos de ventas de Groupama Asset Management y sus filiales para una recomendación personalizada.