

## Informe Mensual a 30/10/2020

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

### CIFRAS CLAVE

Tamaño del fondo :	640,00 M €
Patrimonio :	2,98 M €
Valor Liquidativo a 30/10/20 :	116,95
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 :	GAEURRC LX

#### Condiciones de comercialización

Importe mínimo de la primera suscripción :	-
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 :	1,00%
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 :



The strategy shows great resilience in October. It benefited fully from the quality of its stock selection, with the publication of third-quarter results once again showing the relevance of the strategy of the companies owned in the portfolio.

Among our positive contributions over the month, we highlight in medical technology, the outstanding performance of Sartorius Stedim (production equipment for biotechnology, +10.5%), following excellent results marked by accelerated growth and an increase of their guidance for the year. Also noteworthy were Carl Zeiss Meditec (products and equipment for ophthalmic and brain surgery, +2.7%) and Straumann (dental implants, +3.7%), which reported a rapid return in demand for their products. Ambu (single-use endoscopes, +7.6%) also stood out after winning a major contract in the United States, giving credibility to the breakthrough of this technology.

In industry, Interroll (conveyor and storage systems, +6.8%) stood out following very good results driven by strong demand from e-commerce. Halma (diversified industrial company, +1.7%) held up very well, following a trading statement that shows its resilience, particularly in its healthcare division.

Pierre-alexis DUMONT In the area of digital innovation, GB Group (digital identity verification solutions, +27.5%) posted excellent results, leading the company to significantly raise its revenue target for the year. Fortnox (administration software for small and medium-sized enterprises, +4.2%) achieved also a very strong quarter helped by the resilience of the business in its core market : the Nordic countries, and Nemetschek (software for architecture, construction and building management, -0.6%), which published results at the end of the month, boosted by its license revenues.

On the other hand, the prospects for confinement in many European countries affect the outlook of Sixt (high-end car rental, -15.9%) and Technogym (sports equipment, -12.7%) despite solid results given the difficult context for their business. Alten (R&D outsourcing, -15.3%) posted lower results due to its exposure to the automotive and aerospace industries. CHR Hansen's results (natural ingredients, -8.8%) suffered from the disappointing performance of its recent acquisitions.

### EVOLUCIÓN DE LA RENTABILIDAD

G FUND - AVENIR EUROPE RC Índice de referencia

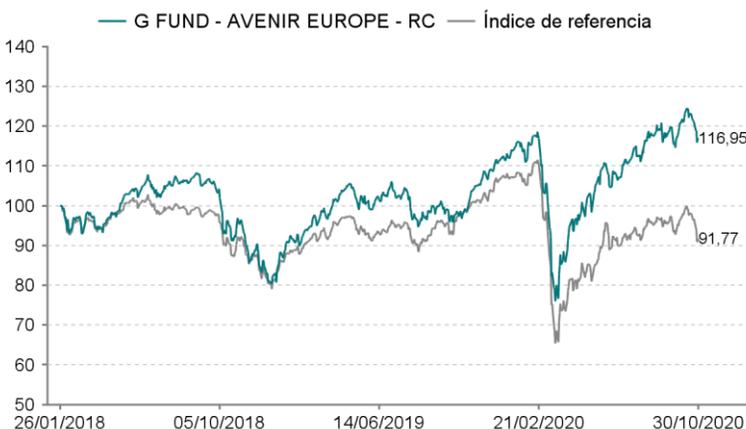
#### Rentabilidades anuales netas en % (5 años)

Año	2019
Fondo	34,59
Índice de referencia	31,44
Diferencia	3,15

#### Rentabilidades netas acumuladas (en%)

Período	1 mes	3 meses	Año act	1 año	desde origen
	30/09/20	31/07/20	31/12/19	31/10/19	26/01/18
Fondo	-2,19	4,96	5,05	18,48	16,95
Índice de referencia	-4,38	0,45	-14,27	-6,53	-8,23
Diferencia	2,19	4,51	19,32	25,01	25,18

#### Rentabilidad desde el origen (base 100)



Pierre-alexis DUMONT In the area of digital innovation, GB Group (digital identity verification solutions, +27.5%) posted excellent results, leading the company to significantly raise its revenue target for the year. Fortnox (administration software for small and medium-sized enterprises, +4.2%) achieved also a very strong quarter helped by the resilience of the business in its core market : the Nordic countries, and Nemetschek (software for architecture, construction and building management, -0.6%), which published results at the end of the month, boosted by its license revenues.

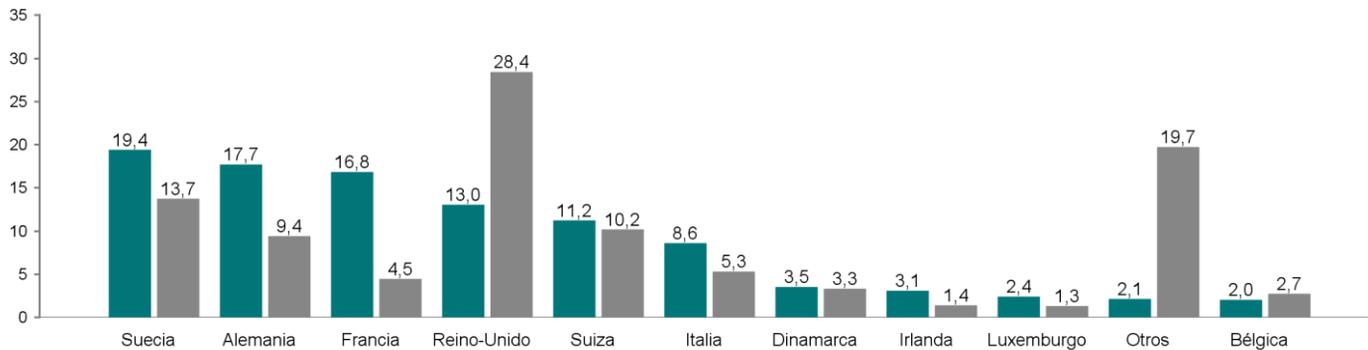
On the other hand, the prospects for confinement in many European countries affect the outlook of Sixt (high-end car rental, -15.9%) and Technogym (sports equipment, -12.7%) despite solid results given the difficult context for their business. Alten (R&D outsourcing, -15.3%) posted lower results due to its exposure to the automotive and aerospace industries. CHR Hansen's results (natural ingredients, -8.8%) suffered from the disappointing performance of its recent acquisitions.

## ANÁLISIS DEL FONDO a 30/10/2020

**G FUND - AVENIR EUROPE RC**

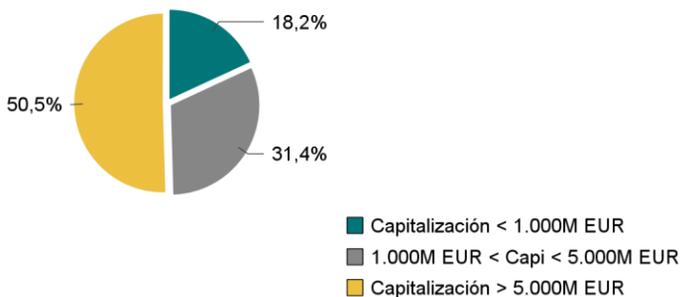
**Índice de referencia**

### 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)

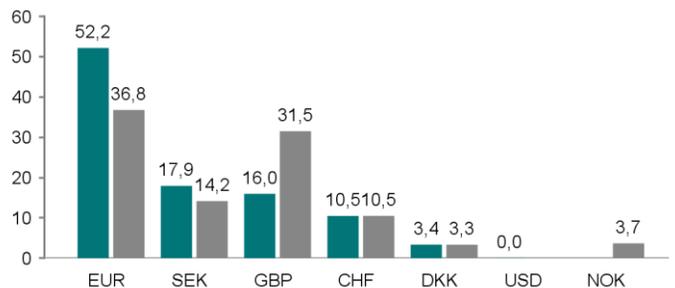
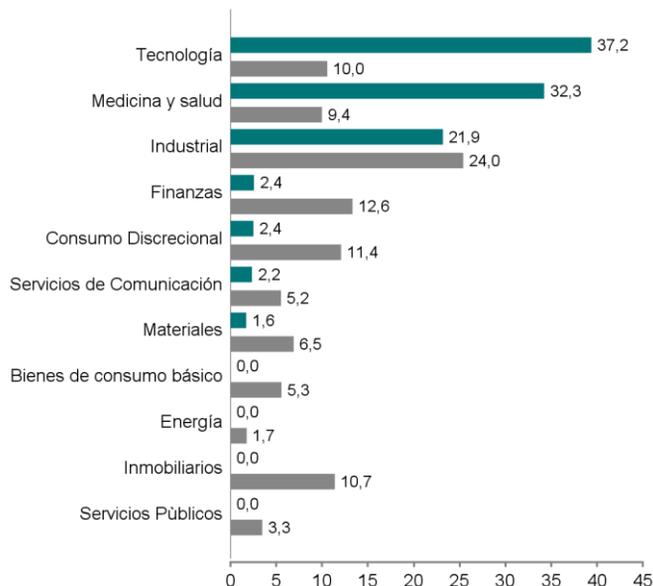


Valores	% del activo
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	5,3
TELEPERFORMANCE	4,6
INTERROLL HOLDING AG-REG	4,2
NEMETSCHKE SE	4,1
CARL ZEISS MEDITEC AG - BR	4,0
STRAUMANN HOLDING AG-REG	3,9
HALMA PLC	3,5
INDUTRADE AB	2,9
HEXAGON AB-B SHS	2,8
FORTNOX AB	2,7
<b>Liquidez y fondos monetarios</b>	<b>10,2</b>

Número de valores en posición : **45**

### 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	31,36	35,35
Sharpe Ratio	0,56	-0,18
Tracking Error (Ex-post)	10,31	-
Ratio de Información	2,42	-
Beta	0,85	-

## 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.