

Reporting mensuel au 30/08/2019

Indicateur de référence : MSCI EMU Small Caps clôture (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

| | |
|-------------------------------------|-------------|
| Actif net toutes parts confondues : | 40,44 M € |
| Actif net de la part : | 4,94 M € |
| VL au 30/08/19 : | 205,84 |
| Devise de valorisation : | EUR |
| Fréquence de valorisation : | Quotidienne |

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

| | |
|-----------------------|------------------------------------|
| Classification : | Actions Européennes de convictions |
| Type d'OPC : | UCITS |
| Date d'agrément AMF : | 12/12/2014 |
| Code Bloomberg : | GESMCNC LX |

Conditions de commercialisation

| | |
|--|--|
| Minimum de première souscription : | - |
| Souscription suivante : | En millième(s) de part |
| Dépositaire / Conservateur : | CACEIS BANK, Luxembourg branch |
| Conditions de souscription / rachat : | Tous les jours jusqu'à 09:30 - VL Inconnue - Règlement J+3 |
| Frais | |
| Commission de souscription maximum : | 4,00% |
| Commission de rachat maximum : | - |
| Frais de gestion directs (maximum) : | 1,80% |
| Frais de gestion indirects (maximum) : | 0,10% |

Le détail des frais supportés par l'OPC est consultable dans le Prospectus.

* Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Elles ne tiennent pas compte d'éventuelles commissions perçues lors de la souscription et du rachat de parts.

COMMENTAIRE DE GESTION

Gérant du fonds :



Cyrille CARRIERE

Notre sélection de titre termine le mois d'août en recul, marqué notamment par la baisse de valeurs dans le domaine du digital, après des parcours sans faute depuis le début de l'année tandis que plusieurs valeurs liées à l'automatisation de l'industrie et de la logistique continuent de souffrir du ralentissement économique en cours dans un contexte d'intensification du conflit commercial sino-américain.

Parmi les contributions positives, on note une nouvelle fois la performance de Carl Zeiss Meditec (produits et équipements pour la chirurgie ophtalmique et du cerveau, +5,5%), qui se détache parmi nos meilleurs contributeurs à la performance sur l'année, avec des résultats trimestriels définitifs confirmant la forte dynamique opérationnelle en cours pour sa division ophtalmique - notamment via le succès de ses lasers de chirurgie réfractive de nouvelle génération - notamment aux Etats-Unis et en Chine, le groupe augmentant une nouvelle fois ses attentes de croissance pour l'année.

Dans le domaine des services, on note les contributions positives de Teleperformance (prestataire externalisé de gestion de l'expérience client, +4,8%) dans le prolongement de ses excellents résultats publiés fin juillet, et d'Eurofins Scientifique (laboratoires de tests, +7,9%), après une publication de résultats positifs, montrant notamment une bonne dynamique de la part des marchés finaux des tests alimentaires, environnementaux et médicaux et un impact sous contrôle de la cyber attaque qui avait affecté ses systèmes informatiques au mois de juin.

Parmi nos contributions négatives, plusieurs valeurs au sein de la dynamique de la numérisation de l'économie affichent une contreperformance sur le mois. On note ainsi le recul de Compugroup (éditeur de logiciels pour les médecins, -25,9%), qui rend ainsi une partie de sa très forte performance de début d'année, après des résultats montrant une moindre dynamique qu'attendue du déploiement de ses équipements et services liés à la nouvelle carte électronique de santé auprès des médecins allemands, dont la société est un des principaux maîtres d'œuvre. De même, New Work (anciennement Xing, réseau social professionnel, -18,2%) consolide sur le mois, dans un contexte de résultats montrant un ralentissement de son rythme de croissance et de perception négative par rapport à l'adoption de ses solutions RH dans un contexte de ralentissement économique allemand.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - AVENIR EURO NC Indicateur de référence

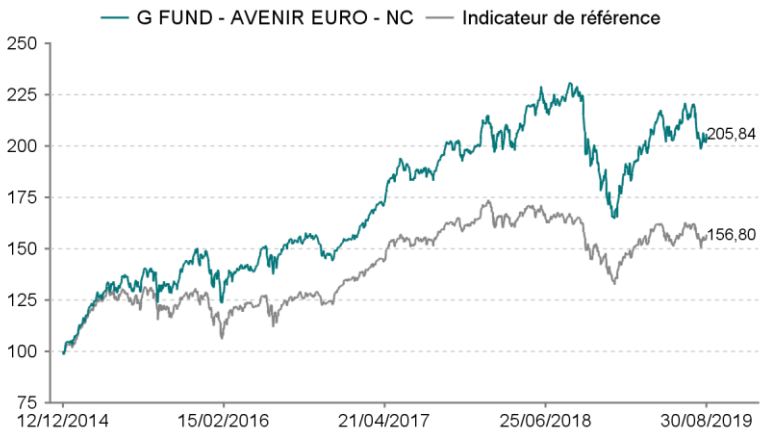
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

| Année | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-------------------------|--------|-------|-------|-------|
| OPC | -15,44 | 30,70 | 2,85 | 42,62 |
| Indicateur de référence | -17,40 | 24,29 | 3,23 | 24,33 |
| Ecart | 1,97 | 6,41 | -0,38 | 18,29 |

Performances cumulées nettes en %

| Période | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | Depuis création |
|-------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|-----------------|
| | 31/07/19 | 31/05/19 | 31/12/18 | 31/08/18 | 31/08/16 | 12/12/14 |
| OPC | -4,27 | 1,53 | 21,83 | -10,64 | 34,72 | 105,84 |
| Indicateur de référence | -1,68 | 3,37 | 15,34 | -5,15 | 24,42 | 56,80 |
| Ecart | -2,59 | -1,84 | 6,49 | -5,49 | 10,30 | 49,04 |

Performances depuis l'origine (base 100)

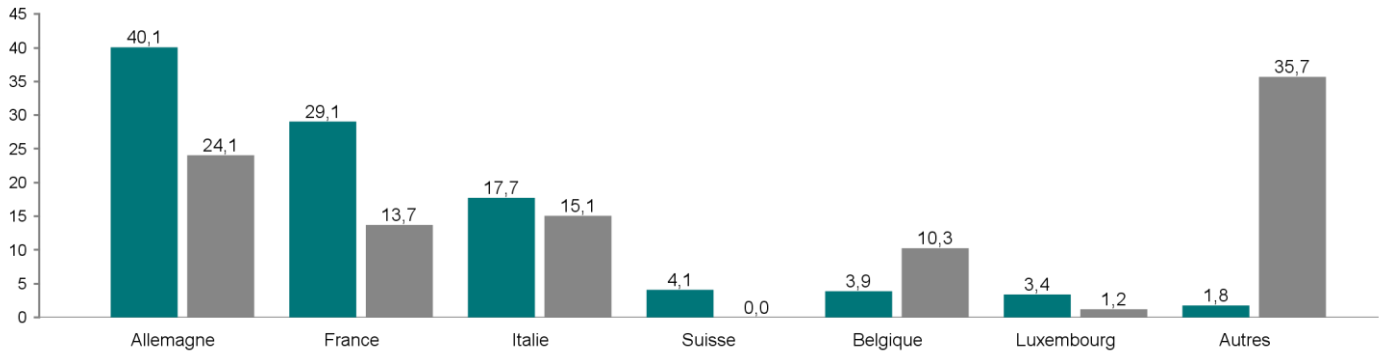


ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/08/2019

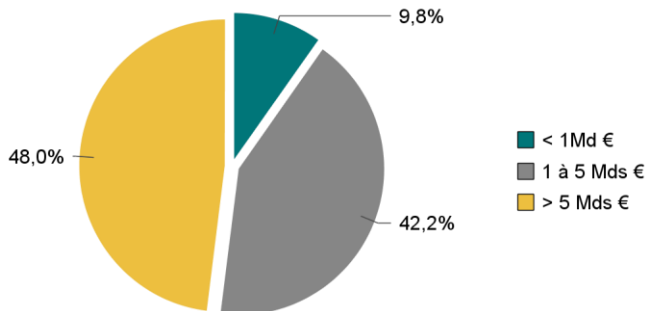
G FUND - AVENIR EURO NC

Indicateur de référence

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % d'exposition de la poche actions)



REPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION (en % de l'actif, hors liquidités)

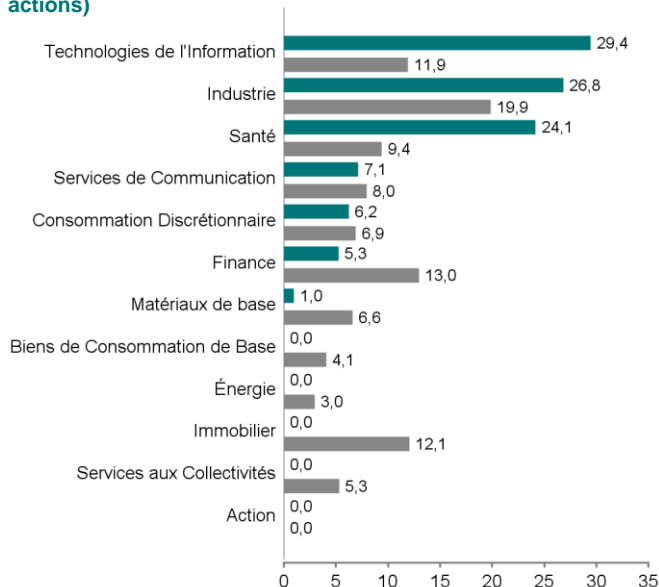


LES DIX PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en % de l'actif)

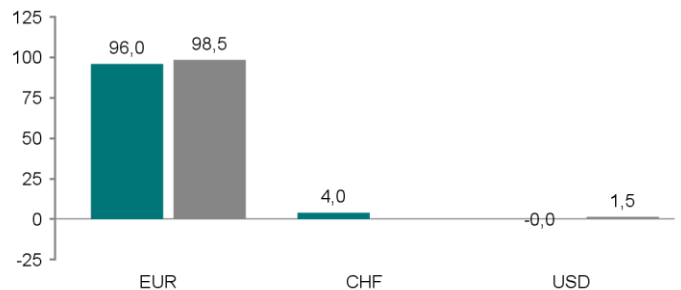
| Valeurs | % de l'actif |
|-------------------------------------|--------------|
| TELEPERFORMANCE | 6,7 |
| CARL ZEISS MEDITEC AG - BR | 6,5 |
| SARTORIUS STEDIM BIOTECH | 6,4 |
| NEMETSCHKE SE | 6,0 |
| INTERROLL HOLDING AG-REG | 4,0 |
| UBISOFT ENTERTAINMENT | 3,8 |
| WIRECARD AG | 3,3 |
| REPLY SPA | 3,0 |
| TECHNOGYM SPA | 2,8 |
| FINCOBANK SPA | 2,8 |
| Liquidités et OPC monétaires | 3,4 |

Nombre de valeurs en portefeuille : **43**

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



REPARTITION PAR DEVISE (en % de l'actif)



ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

| | OPC | Indicateur de référence |
|--------------------------|-------|-------------------------|
| Volatilité | 21,19 | 15,64 |
| Ratio de Sharpe | -0,51 | -0,32 |
| Tracking Error (Ex-post) | 8,61 | - |
| Ratio d'information | -0,64 | - |
| Beta | 1,27 | - |



AVERTISSEMENT

Les investisseurs institutionnels, professionnels, et qualifiés ainsi que les distributeurs, sont seuls destinataires de ce support. Sont ainsi visés, les investisseurs dits "professionnels" au regard de la MIF ou de toute autre réglementation locale, les investisseurs dits "qualifiés" en Suisse au regard de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 du 20 Novembre 2008. Ce document n'est pas destiné, aux investisseurs de l'Union européenne dits "non professionnels" au regard de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004, dite "MIF" ou de toute autre réglementation locale. De même, en Suisse, ce document n'est pas à destination des investisseurs n'étant pas "investisseur qualifiés" au sens de la législation applicable. De manière générale, ce document ne doit pas être transmis à une clientèle privée ou aux particuliers au sens de toutes législations, ni aux "US Persons". Le présent document contient des informations concernant G FUND - AVENIR EURO compartiment de G Fund ("la SICAV"), organisme de placement collectif ("OPC") de droit luxembourgeois, relevant de la partie I de la loi du 20 décembre 2002 et constitué sous la forme d'une Société d'Investissement à Capital Variable. La SICAV est immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés du Luxembourg sous le numéro B157527 et a son siège social au 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. La commercialisation de G Fund a été autorisée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier du Luxembourg. L'investisseur est averti que tous les compartiments de la SICAV ne sont pas nécessairement enregistrés ou autorisés à la commercialisation ou accessibles à tous, dans toutes les juridictions. Avant toute souscription dans un compartiment, l'investisseur doit prendre connaissance du prospectus complet de la SICAV, de ses derniers rapports annuels et semestriels ainsi que de ses statuts. Ces documents peuvent être obtenus gratuitement au siège social de la SICAV ou au siège du représentant habilité et agréé par l'autorité compétente de chaque juridiction concernée. L'investissement dans les compartiments de la SICAV comporte des risques. L'investisseur doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription et s'assurer de sa bonne compréhension du présent document. Il est recommandé à tout investisseur potentiel de se rapprocher d'un conseiller pour déterminer si cet investissement est adapté à son profil. La performance d'un compartiment n'est pas garantie, elle peut évoluer à la hausse comme à la baisse. Les performances passées d'un compartiment ne constituent pas un indicateur fiable de la performance future de ce compartiment. Les performances sont exprimées hors frais et commissions de souscriptions/rachats. Ce document ne constitue pas un conseil en investissement. De même, ce document ne constitue pas une offre d'achat ou une sollicitation de vente dans les pays dans lesquels les compartiments de la SICAV ne sont pas autorisés à la commercialisation ou dans lesquels une telle offre ou sollicitation serait illégale.

