

Reporting mensuel au 29/02/2020

Indicateur de référence : MSCI EMU MICRO CAP € (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	34,40 M €
Actif net de la part :	1,29 M €
VL au 29/02/20 :	90,3
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 :	29/05/2017
Code Bloomberg :	GASCENC 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 12:00 - VL Inconnue - Règlement J+3

Frais

Commission de souscription maximum :	4,00%
Commission de rachat maximum :	-
Frais de gestion directs (maximum) :	2,50%
Frais de gestion indirects (maximum) :	0,00%

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



Cyril DE VANSAY DE BLAVOUS

Dans un environnement à nouveau marqué par les craintes relatives à la propagation du coronavirus et son impact sur la croissance économique mondiale, notre sélection de titre termine le mois de février en recul, après notamment une baisse des marchés actions mondiaux lors de la dernière semaine du mois.

Parmi les contributions positives, nous notons la forte progression d'Isra Vision (solutions de vision industrielle, +47,5%) après le lancement d'une OPA par le suédois Atlas Copco sur le capital de la société dont les solutions de vision industrielle à haute valeur ajoutée sont au cœur des besoins de l'automatisation, notamment pour l'assemblage assisté par robot et pour le contrôle qualité dans les lignes de production.

Concernant nos contributions négatives à la performance, Akka (-20%) a fait part lors de la publication de son chiffre d'affaires 2019 d'un ralentissement inattendu de l'activité en fin d'année et n'a pas donné de guidance précise pour 2020.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - AVENIR SMALL CAP NC Indicateur de référence

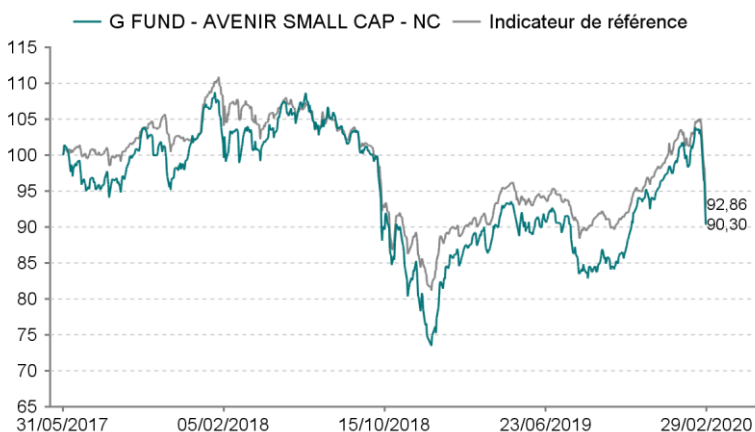
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2019	2018
OPC	29,26	-26,42
Indicateur de référence	20,86	-19,54
Ecart	8,40	-6,88

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	Depuis création
	31/01/20	29/11/19	31/12/19	28/02/19	31/05/17
OPC	-8,11	-4,76	-7,62	2,73	-9,70
Indicateur de référence	-8,34	-4,19	-7,26	2,81	-7,14
Ecart	0,23	-0,56	-0,36	-0,08	-2,56

Performances depuis l'origine (base 100)



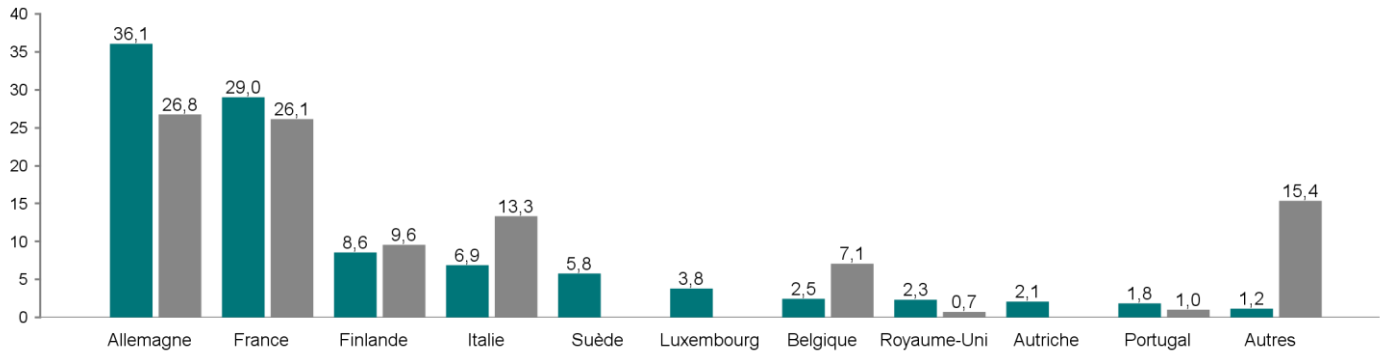
Cyril DE VANSAY DE BLAVOUS

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/02/2020

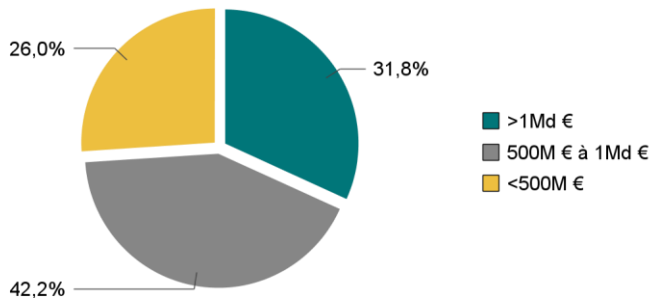
G FUND - AVENIR SMALL CAP NC

Indicateur de référence

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



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

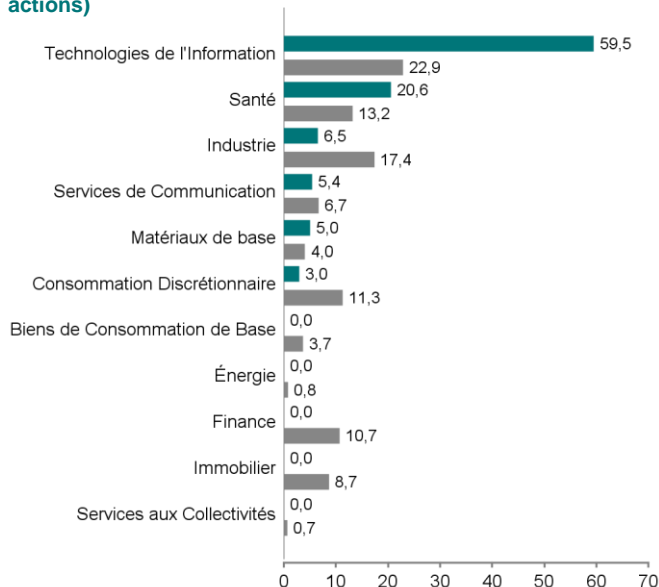


LES CINQ PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

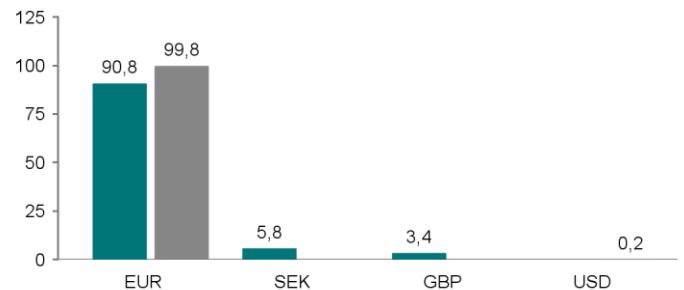
Valeurs	% de l'actif
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	6,3%
ESKER SA	5,3%
REVENIO GROUP OYJ	5,3%
NEXUS AG	4,7%
ISRA VISION AG	3,9%
Liquidités et OPC monétaires	1,8%

Nombre de valeurs en portefeuille : **48**

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	18,38	14,38
Ratio de Sharpe	0,20	0,25
Tracking Error (Ex-post)	7,65	-
Ratio d'information	0,02	-
Beta	1,17	-



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 SMALL CAP 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.