

G FUND - AVENIR SMALL CAP R

Compartiment de la SICAV luxembourgeoise G FUND

Octobre 2023Données au **31/10/2023****Actif net global**

67,42 M €

Valeur liquidative

80,98 €

Profil de risque

Risque plus faible

1 2 3 4 **5** 6 7

Risque plus élevé

Rendement
potentiellement plus
faibleCet indicateur représente le profil de risque affiché dans le DIC.
La catégorie de risque n'est pas garantie et peut changer au
cours du mois.Rendement
potentiellement plus
élevé**Durée de placement recommandée**2 ans 3 ans **5 ans** 7 ans**Caractéristiques**

Code Bloomberg	GASCERC LX
Indicateur de référence	MSCI EMU MICRO CAP € (dividendes nets réinvestis)
Classification SFDR	Article 8
Date de création du compartiment	27/04/2017
Date de création de la part	15/06/2017
Devise de valorisation	EUR
PEA	Oui
PEA-PME	Oui

Frais

Commission de souscription maximum	3,00%
Commission de rachat maximum	-
Frais de gestion directs maximum	1,60%
Frais de gestion indirects maximum	0,00%

Notation Morningstar

(Données au 30/09/2023)



Catégorie " EAA Fund Eurozone Small-Cap Equity"

Conditions de commercialisation

Fréquence de valorisation	Quotidienne
Type de part	Capitalisation
Minimum de première souscription :	-
Heure limite de centralisation	12:00, heure de Luxembourg
Type de valeur liquidative	Inconnue
Règlement	J+3
Dépositaire / Conservateur	CACEIS BANK, Luxembourg branch

G FUND - AVENIR SMALL CAP R

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

Performances 5 ans (base 100)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Source : Groupama AM

Performances cumulées nettes en %

	YTD	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Depuis le	30/12/22	29/09/23	31/07/23	31/10/22	30/10/20	31/10/18	-
OPC	-11,89	-5,43	-16,35	-8,87	-19,29	-8,58	-
Indicateur de référence	-12,56	-7,06	-15,07	-9,58	6,95	12,94	-
Écart	0,67	1,63	-1,28	0,71	-26,24	-21,52	-

Performances annuelles nettes en %

	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013
OPC	-40,57	27,44	22,18	29,64	-	-	-	-	-	-
Indicateur de référence	-23,23	26,13	19,37	20,86	-	-	-	-	-	-
Écart	-17,34	1,31	2,81	8,78	-	-	-	-	-	-

Source : Groupama AM

Analyse du risque

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Volatilité	15,23%	19,52%	21,75%	-
Volatilité de l'indice de référence	9,46%	13,35%	17,17%	-
Tracking Error (Ex-post)	9,92	12,00	10,68	-
Ratio d'information	0,15	-0,75	-0,39	-
Ratio de Sharpe	-0,76	-0,49	-0,11	-
Coefficient de corrélation	0,78	0,80	0,88	-
Beta	1,24	1,16	1,11	-

Source : Groupama AM

Principaux risques

- Risque actions
- Risque de perte en capital
- Risque lié aux marchés des petites et moyennes capitalisations
- Risque de liquidité

Profil de l'OPC

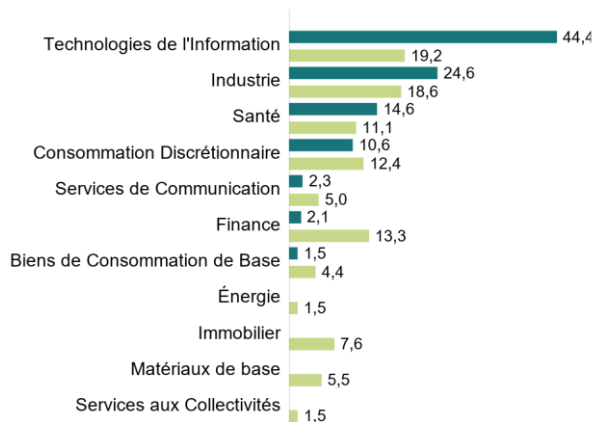
Nombre de lignes	51
Capitalisation moyenne	0,76 Mds €
Capitalisation médiane	0,62 Mds €



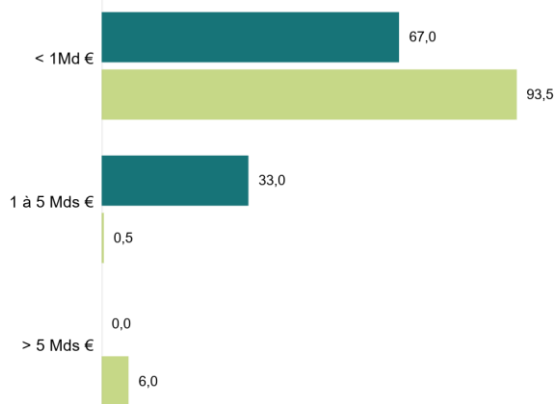
G FUND - AVENIR SMALL CAP R

MSCI EMU MICRO CAP € (DIVIDENDES NETS RÉINVESTIS)

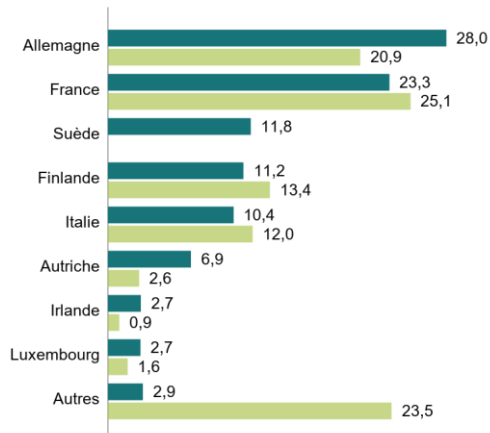
Répartition sectorielle (en % d'actif, hors liquidité)



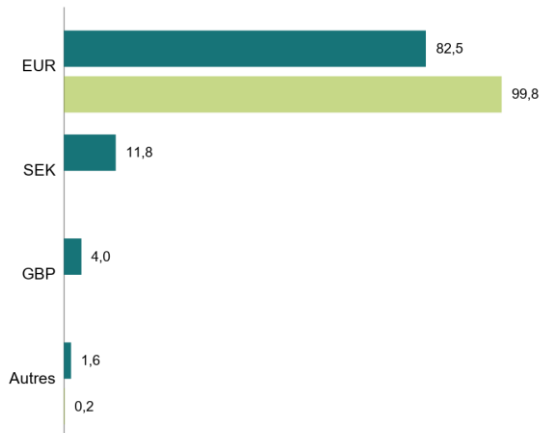
Répartition par taille de capitalisation (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition géographique (en % d'actif, hors liquidité)



Répartition par devise (en % d'actif, hors liquidité)



Dix principales lignes actions en portefeuille

	Pays	Secteur	% de l'actif
DO & CO AG	Autriche	Industrie	5,15%
NEXUS AG	Allemagne	Santé	5,13%
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	Allemagne	Technologies de l'Information	4,29%
ATOSS SOFTWARE AG	Allemagne	Technologies de l'Information	3,97%
EQUASENS	France	Santé	3,51%
SESA SPA	Italie	Technologies de l'Information	3,48%
PUIILO OYJ	Finlande	Consommation Discrétionnaire	2,95%
WAVESTONE	France	Technologies de l'Information	2,94%
BTS GROUP AB-B SHARES	Suède	Industrie	2,84%
SES IMAGOTAG	France	Technologies de l'Information	2,72%
Total			36,96%

Source : Groupama AM

Équipe de gestion

Hervé LORENT

Stéphane FRAENKEL

Maxime PRODHOMME

Commentaire de gestion

Source : Groupama AM

Au mois d'octobre, votre fonds a bénéficié de publications satisfaisantes au titre du troisième trimestre. Cette robustesse des fondamentaux malgré le contexte de récession lui a permis une nette surperformance de son indice de référence. Parmi les meilleurs contributeurs, on retrouve Mensch undmaschine (revendeur et éditeur de logiciels pour la construction, +7.5%) qui a réussi à faire progresser ses résultats malgré une activité en retrait de -5% grâce à une bonne gestion de ses coûts. A cette occasion, le groupe a confirmé ses attentes de croissance de BPA pour 2023 (+11%) et 2024 (+17%). Do&Co (traiteur et restauration aérienne, +6.4%) a bénéficié de la rencontre des investisseurs avec les membres du comité exécutif : fondateur/CEO, CFO et COO. Ils ont confirmé les attentes pour l'exercice fiscal en cours (2023/24) et maintenu un discours positif concernant la demande croissante pour leurs services et sa qualité. A l'inverse, Nexus (fournisseur de services numériques et éditeur de logiciels pour les acteurs de la santé, -10.9%) a été délaissée sans nouvelle particulière. Bilendi (cabinet d'études de marché en ligne; -26.4%) a déçu le marché avec une érosion des marges plus importantes qu'attendu. Dans un contexte de ralentissement de l'activité (+2% croissance organique), les marges du premier semestre ont été impactées par une augmentation des coûts notamment au niveau des salaires (+5% de hausse en moyenne sur l'année pour l'ensemble du groupe). L'EBITDA s'est replié de -32%. Le groupe avait dimensionné ses équipes pour une croissance plus importante. Etant donné les consultations en cours, le management s'attend à un rebond au second semestre de l'activité et de la rentabilité.

Source de données

© 2022 Morningstar. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses, et opinions contenues ici (1) comprennent des informations exclusives de Morningstar, (2) ne peuvent être copiées ni redistribuées, (3) ne constituent pas des conseils en matière d'investissements offerts par Morningstar, (4) sont fournies uniquement à titre d'information et, de ce fait, ne constituent pas une offre d'achat ou de vente d'un titre, et (5) ne sont pas garanties comme correctes, complètes, ou précises. Morningstar ne sera pas tenu responsable des décisions commerciales, des dommages ou autres pertes causés ou liés à ces informations, à ces renseignements, à ces analyses ou à ces opinions ou à leur usage

Historique des modifications de l'indicateur de référence (10 ans)

Néant

Avertissement

Le présent document contient des informations concernant un 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 Scheffér, 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.

Selon le régime fiscal de l'investisseur, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts de la SICAV peuvent être soumis à taxation. L'investisseur est invité à se renseigner auprès de son conseil.

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.