

Reporting mensuel au 31/01/2020

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

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	37,46 M €
Actif net de la part :	1,44 M €
VL au 31/01/20 :	98,27
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

Après la forte progression du dernier trimestre, venant clôturer une année 2019 de forte performance, le mois de janvier se termine sur une légère progression de notre sélection de titres.

Parmi les contributeurs à la performance, nous notons la belle hausse du titre Esker (+15,6%), éditeur de logiciel spécialisé dans la digitalisation des processus de facturation, a publié un excellent chiffre d'affaires annuel 2019 en hausse de +20% dont +18% en organique, et prévoit un chiffre d'affaires 2020 en hausse d'au moins +15%.

Parmi les contributions négatives, Lumibird (-19%), un des plus grands spécialistes mondiaux du laser, a publié un chiffre d'affaires 2019 en hausse de +9,3% dont +8,2% en organique mais a décalé d'un an son objectif de chiffre d'affaires 2021 de 150M€ en organique à 2022.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - AVENIR SMALL CAP NC Indicateur de référence

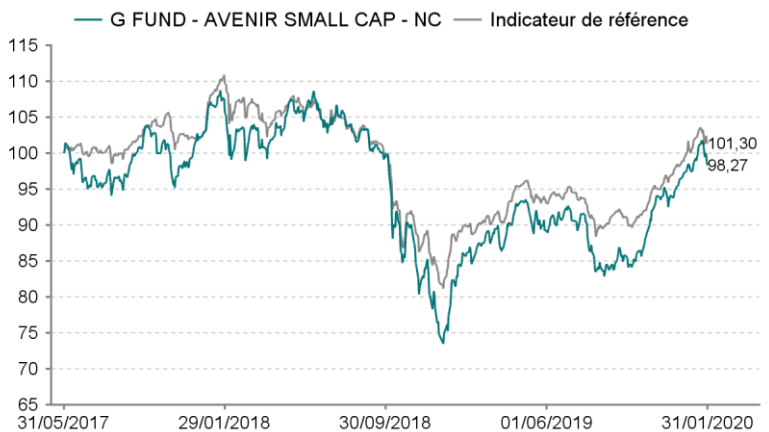
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

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 31/12/19	3 mois 31/10/19	YTD 31/12/19	1 an 31/01/19	Depuis création 31/05/17
OPC	0,53	10,76	0,53	14,27	-1,73
Indicateur de référence	1,17	9,92	1,17	12,72	1,30
Ecart	-0,64	0,85	-0,64	1,54	-3,03

Performances depuis l'origine (base 100)



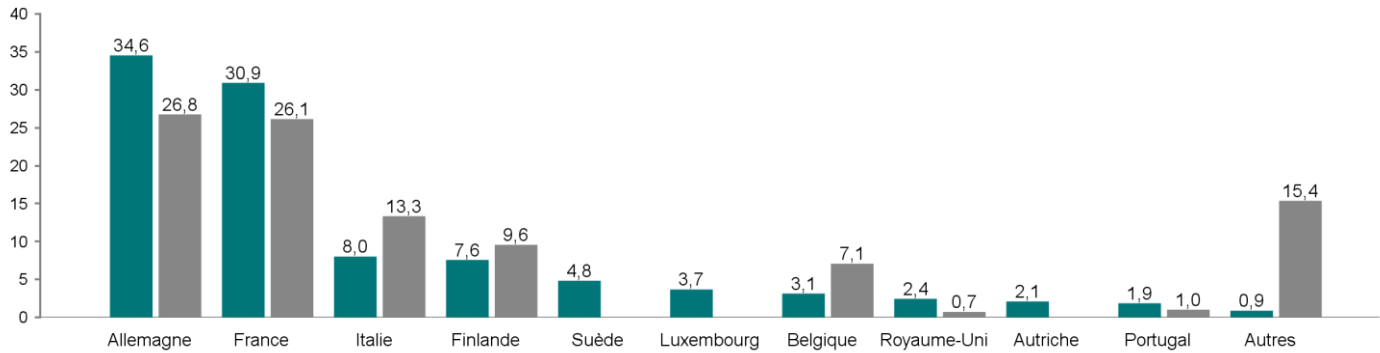
Cyril DE VANSAY DE BLAVOUS

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/01/2020

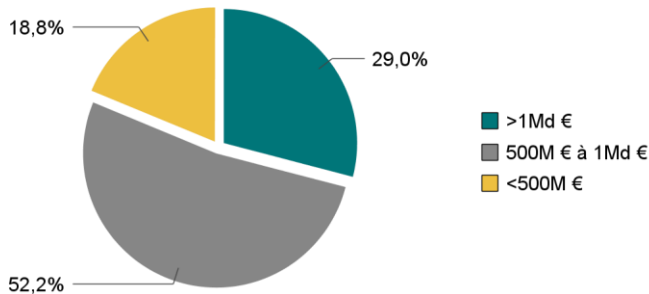
G FUND - AVENIR SMALL CAP NC

Indicateur de référence

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



RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

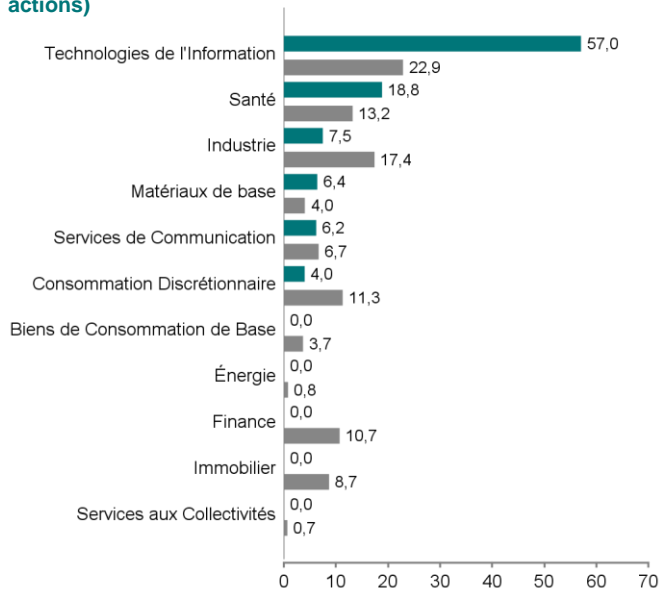


LES CINQ PRINCIPALES LIGNES EN PORTEFEUILLE (en% de l'actif)

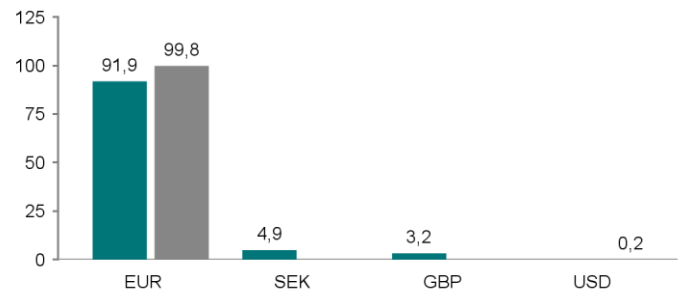
Valeurs	% de l'actif
MENSCH UND MASCHINE SOFTWARE	5,9%
ESKER SA	5,1%
REVENIO GROUP OYJ	5,0%
NEXUS AG	4,5%
DATAGROUP SE	3,9%
Liquidités et OPC monétaires	2,7%

Nombre de valeurs en portefeuille : **45**

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	13,17	8,27
Ratio de Sharpe	1,03	1,52
Tracking Error (Ex-post)	7,66	-
Ratio d'information	0,16	-
Beta	1,34	-



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.