

Reporting mensuel au 29/07/2022

Indicateur de référence : ESTER Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	716,01 M €
Actif net de la part :	1,66 M €
VL au 29/07/22 :	1 012,22
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification :	Unconstrained Fixed Income
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	06/12/2010
Code Bloomberg :	GFALIDI LX

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
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) :	0,50%
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

Gérants



Laurent FABIANI-LAGARDE



Jean FAUCONNIER

En juillet, les craintes de récession ont pris le pas sur la peur de l'inflation. Les marchés, anticipant de moindres resserments monétaires, ont retrouvé de l'appétit pour le risque. Mais sur le crédit ce rally a surtout profité aux indices, ce qui a déclenché en fin de mois une forte baisse des bases préjudiciable au fonds. Ce mouvement de grande ampleur a masqué des contributions positives de nos stratégies d'alpha crédit, en particulier un « pair trade » dans le secteur de l'énergie. Nous avons également obtenu des gains sur des émissions primaires et sur des paris de « rising star ». La rentrée devrait être très chahutée (crise énergétique et politique euro notamment) ce qui devrait être profitable à l'arbitrage crédit

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - ALPHA FIXED INCOME ID Indicateur de référence

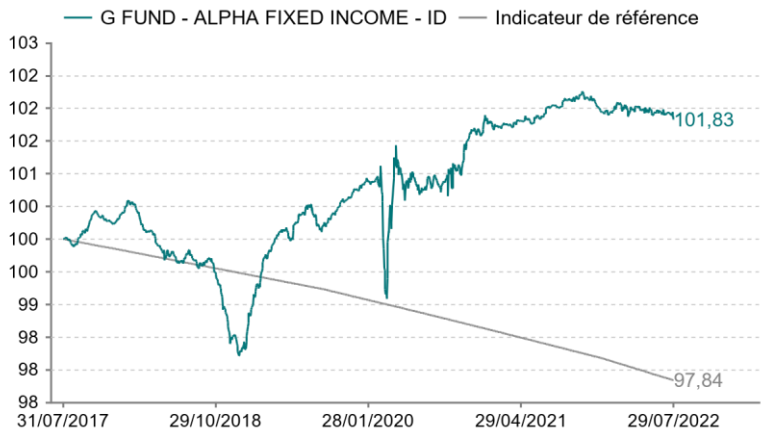
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	0,35	0,84	2,31	-1,77	0,71
Indicateur de référence	-0,48	-	-	-	-
Ecart	0,83	-	-	-	-

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/06/22	29/04/22	31/12/21	30/07/21	31/07/19	31/07/17
OPC	-0,09	-0,17	-0,11	-0,21	1,35	1,83
Indicateur de référence	-0,04	-0,14	-0,34	-0,54	-1,45	-2,16
Ecart	-0,05	-0,02	0,23	0,33	2,80	3,99

Performances 5 ans (base 100)



ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/07/2022

G FUND - ALPHA FIXED INCOME ID

Indicateur de référence

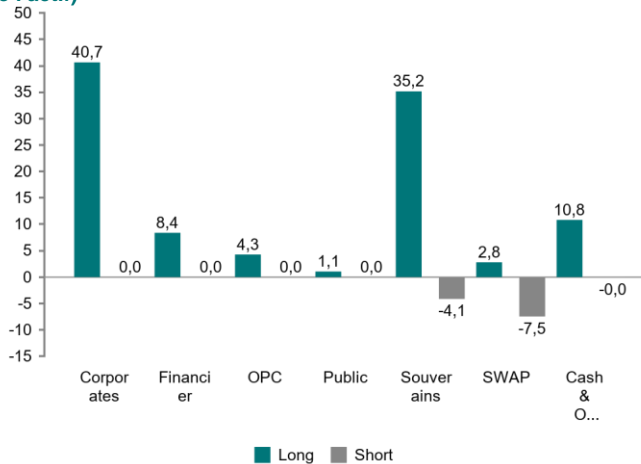
REPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT (en % d'exposition)

Instruments	Poids
Obligations	46,0
CDS Single Name	-1,9
Indice CDS	-2,8
Futures	-4,1
TCN	39,2
Cash & OPC monétaires	15,1

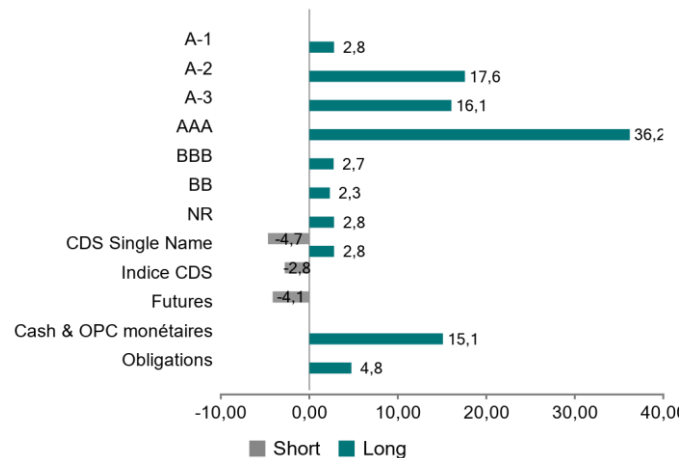
REPARTITION BASE PORTEFEUILLE vs STRATEGIE D'ALPHA (% de l'actif)

Poche	Poids Moyen MTD	Poids Moyen YTD
Base de portefeuille et Autres	96	92,2
Stratégies d'Alpha	4	7,8
Total	100	100

REPARTITION PAR TYPE D'EMETTEUR (en % d'exposition de l'actif)



REPARTITION PAR RATING (en % d'exposition de l'actif)



ANALYSE DU RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité	0,3	1,2	1,0
Ratio de Sharpe	0,9	0,8	0,8
Tracking Error (Ex-post)	0,3	1,2	1,0
Ratio d'information	0,9	0,8	0,8
Sensibilité globale	0,2		
Yield to Maturity	0,15		



AVERTISSEMENT

Le présent document contient des informations concernant G FUND - ALPHA FIXED INCOME, 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.

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.

