



Reporting mensuel au 31/08/2022

Rating moyen :

BB+

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	68,07 M €
Actif net de la part :	7,51 M €
VL au 31/08/22 :	879,25
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FONDS

Caractéristiques

Classification BCE :	Obligations
Catégorie :	-
Europerformance :	-
Type d'OPC :	UCITS
Code Bloomberg :	GHYBCIC LX

Durée de placement recommandée

3 ans

Conditions de commercialisation

Minimum de première souscription :	150 000 €
Souscription suivante :	En millièmes 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) :	0,70%

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

CONTRAINTES DE GESTION

FOURCHETTE DE SENSIBILITE

Minimum	Maximum
0,0	10,0

COMMENTAIRE DE GESTION

L'activité continue de ralentir dans les économies développées et de nombreuses économies émergentes sous le double effet de l'inflation très élevée et du resserrement monétaire. En Europe, cette situation est exacerbée par la très forte hausse du prix du gaz. Les indicateurs PMI se dégradent, la confiance des ménages reste proche des points bas record atteints après le déclenchement du conflit ukrainien et l'inflation a encore augmenté à 9,1% en août après 8,9% en juillet. Une lueur d'espoir est toutefois apparue concernant l'inflation, en recul en juillet à 8,5% sur 12 mois après 9,1% en août. De part et d'autre de l'Atlantique, les banques centrales continuent de communiquer sur la priorité donnée à la lutte contre l'inflation, même si cela doit freiner encore davantage la croissance voire générer de la récession. Le marché des taux a continué d'enregistrer une très forte volatilité. Après un mois de juillet marqué par un recul significatif des taux souverains, les taux en août ont affiché –à nouveau– de fortes hausses reflétant les craintes des investisseurs sur l'inflation. Ainsi, le taux allemand à 10 ans a augmenté à 1,55%, enregistrant une hausse de 78bp. Le taux US à 10 ans a clôturé le mois à 3,2% enregistrant une hausse de 69pb. Du côté du marché des hybrides, après un mois de juillet de fort rebond c'est la stabilisation, avec une prime Hybride Senior qui se stabilise et clôture le mois à 369 bps contre 402 bps fin Juillet. Sans grande surprise le marché primaire est resté fermé en cette période estivale. En termes de remboursement, les rappels continuent d'être exercés, avec Eurofins qui a remboursé le montant résiduel des obligations encore en circulation (106 m EUR) après l'offre de rachat de juin. En fin de mois Merck a profité des prix sous le pair de ses obligations hybrides pour lancer une offre de rachat ces hybrides à date de rappel en 2026 et 2029.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - HYBRID CORPORATE BONDS IC

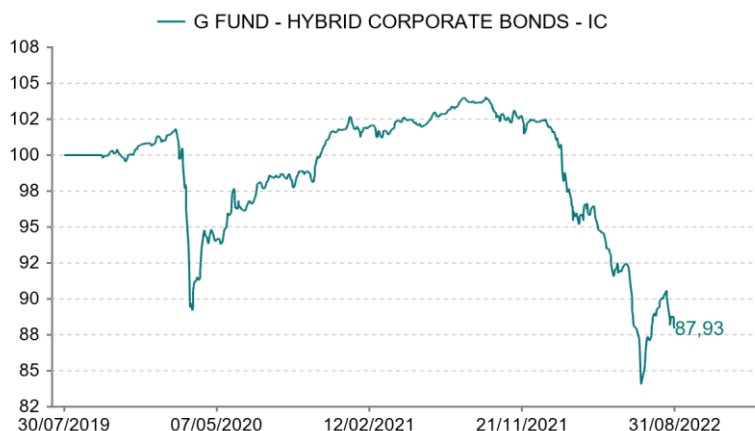
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2021	2020
OPC	0,59	1,01

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois 29/07/22	3 mois 31/05/22	YTD 31/12/21	1 an 31/08/21	3 ans 30/08/19	Depuis création 30/07/19
OPC	-1,45	-4,82	-14,13	-15,16	-12,08	-12,08

Performances depuis l'origine (base 100)



* 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.

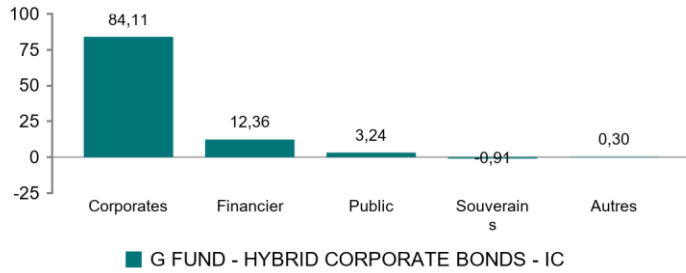
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC
Volatilité	7,27
Ratio de Sharpe	-2,21
Rendement au call	7,25%
Rendement à maturité	5,78%
Spread	467
Sensibilité globale	3,48

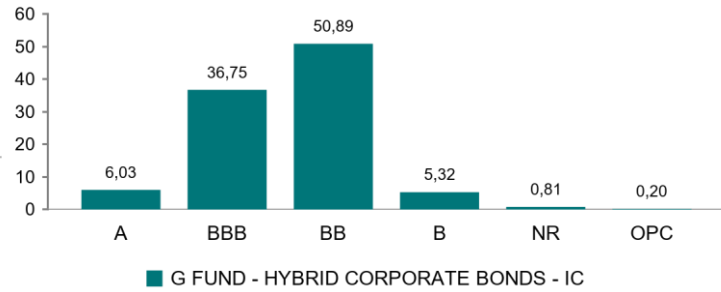


ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 31/08/2022

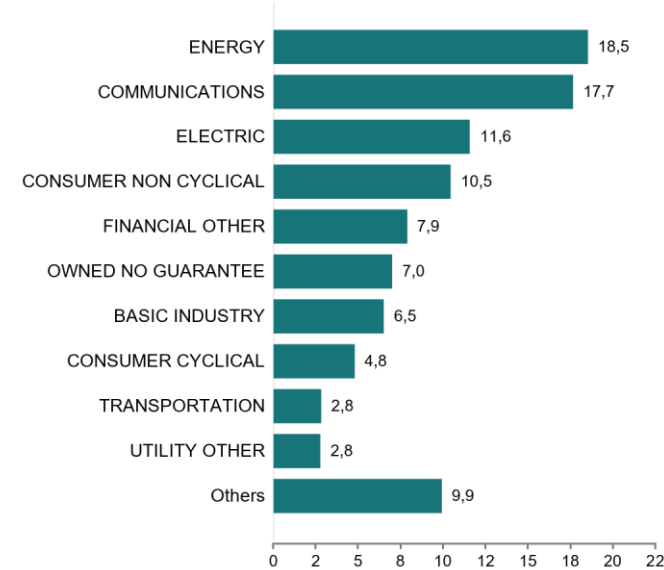
RÉPARTITION PAR TYPE D'ÉMETTEUR (en % de l'actif)



REPARTITION PAR RATING (en % de l'actif de la poche taux)



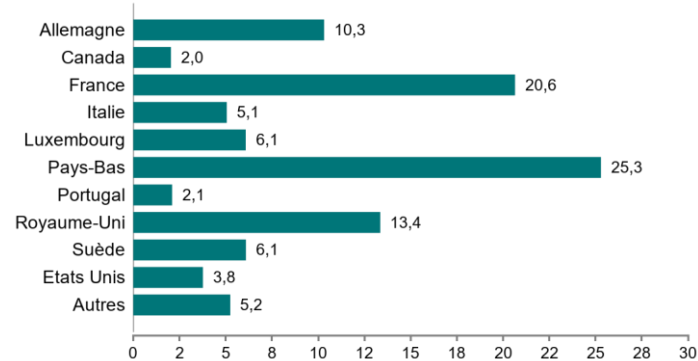
REPARTITION SECTORIELLE DU COMPARTIMENT CREDIT (en % de l'actif, hors liquidités)



TOP 5 DES PLUS IMPORTANTES LIGNES EN PORTEFEUILLE

Valeurs	% de l'actif
FIRMEN 3 3/4 PERP	2,9%
BPLN 3 1/4 PERP	2,5%
T 2 7/8 PERP	2,4%
VIEFP 2 1/2 PERP	2,4%
VOD 2 5/8 08/27/2080	2,1%

REPARTITION GEOGRAPHIQUE (en % de l'actif hors liquidités)



HISTORIQUE DES PERFORMANCES * EN % (5 ANS)

Année	OPC	Janvier	Février	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Août	Septembre	Octobre	Novembre	Décembre	Année
2022	OPC	-1,85	-4,77	0,67	-2,98	-1,17	-9,01	6,15	-1,45					
2021	OPC	-0,29	-0,25	0,72	0,48	-0,29	0,67	0,80	-0,04	-0,36	-0,79	-0,50	0,45	
2020	OPC	0,19	-1,23	-8,41	3,50	1,31	0,44	1,51	0,81	-0,28	-0,03	3,00	0,69	
2019	OPC											-0,03	0,75	

* 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.



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 - HYBRID CORPORATE BONDS 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.