

Reporting mensuel au 29/10/2021

Indicateur de référence : EONIA Capitalisé

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	91,42 M €
Actif net de la part :	0,01 M €
VL au 29/10/21 :	99,01
Devise de valorisation :	EUR
Fréquence de valorisation :	Quotidienne

INFORMATIONS SUR LE FOND

Caractéristiques

Classification :	Unconstrained Fixed Income
Type d'OPC :	UCITS
Date d'agrément AMF :	26/05/2015
Code Bloomberg :	GFARNC 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) :	1,60%
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



Julien MOUTIER

En Zone euro, le chiffre du PIB du 3ème trimestre a confirmé une forte reprise (+2,2% vs Q2 et +3,7% en GA) malgré des enquêtes de conjoncture et des chiffres mensuels sur septembre montrant une décélération au fur et à mesure que l'économie se rapproche de ses niveaux d'avant le Covid. Les perturbations des chaînes mondiales d'approvisionnement et les pénuries de produits intermédiaires ont continué de peser sur la production, plafonnant l'activité manufacturière. L'inflation a accéléré à 4,1 % en octobre tirée par des effets de base, le rebond de la demande et les goulots d'étranglement du commerce mondial. Au cours de son comité de politique monétaire d'octobre, la BCE n'a pas fait d'annonce majeure. Elle avait en effet déjà fait savoir qu'elle ne dévoilerait qu'en décembre sa stratégie pour 2022.

Aux Etats-Unis, après le ralentissement observé en septembre, qui a pesé sur la croissance du 3ème trimestre, l'activité économique a repris de la vigueur en octobre, comme l'ont confirmé les enquêtes de conjoncture et les chiffres de production et de consommation. Les indicateurs PMI flash ont montré que l'activité des entreprises du secteur privé a continué de se renforcer dans les secteurs manufacturiers et des services, malgré les importantes perturbations des chaînes mondiales d'approvisionnement. Le taux de chômage s'est établi à 4,8 % en septembre en baisse vs 5,2% en août. En septembre, l'inflation a atteint 5,4 % sur 12 mois.

En effet, les marchés financiers ont réajusté les attentes de retrait des politiques monétaires accommodantes en réponse au changement de ton des banques centrales et des chiffres d'inflation plus élevés qu'anticipé. Cela s'est traduit par une remontée des taux courts, un aplatissement de la partie longue de la courbe et un écartement des taux italiens. Les marchés du crédit sont restés relativement résistants à ces mouvements de taux. A noter toutefois un écartement des spreads sur le HY euro.

Sur le mois nous avons réduit notre sous sensibilité au taux d'intérêts et pris profit sur quelques lignes de crédit.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - ABSOLUTE RETURN BONDS NC Indicateur de référence

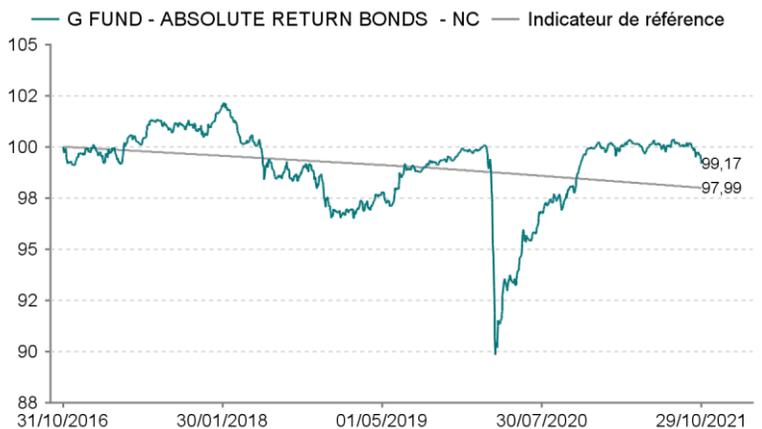
Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	0,19	3,00	-4,15	1,46	0,38
Indicateur de référence	-0,46	-0,39	-0,36	-0,36	-0,32
Ecart	0,65	3,39	-3,79	1,82	0,71

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	30/09/21	30/07/21	31/12/20	30/10/20	31/10/18	31/10/16
OPC	-0,98	-0,90	-0,82	1,46	0,96	-0,83
Indicateur de référence	-0,04	-0,12	-0,40	-0,48	-1,30	-2,01
Ecart	-0,94	-0,78	-0,42	1,93	2,26	1,18

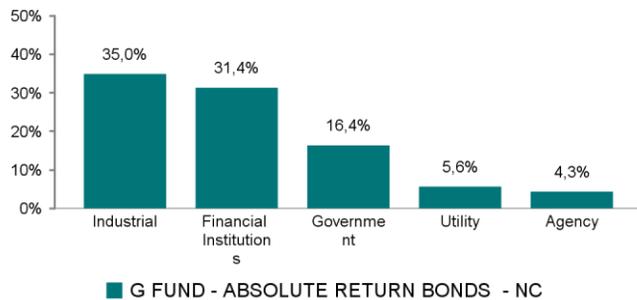
Performances 5 ans (base 100)



— G FUND - ABSOLUTE RETURN BONDS - NC — Indicateur de référence

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 29/10/2021

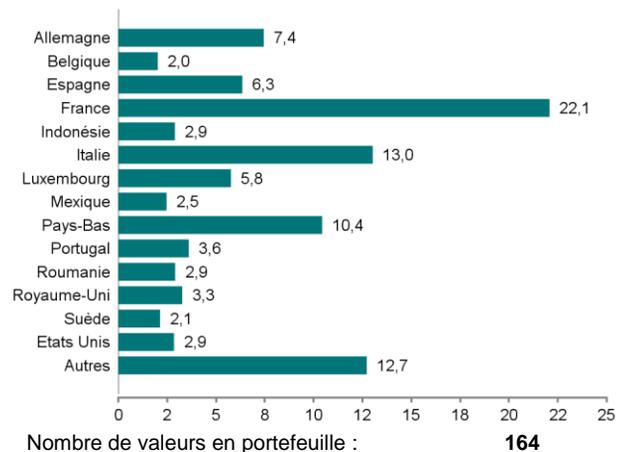
Répartition par classe d'actif - % Actif



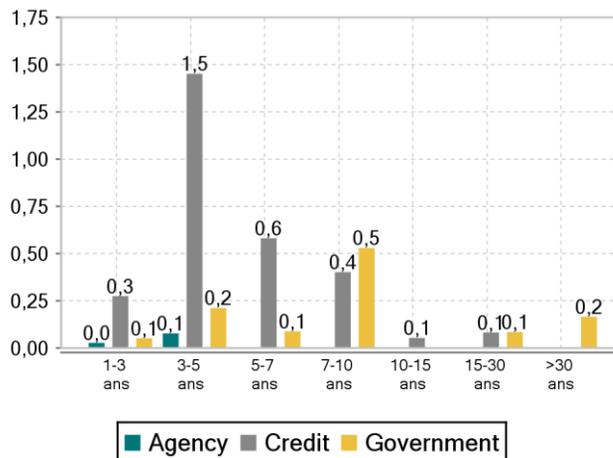
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	1,56	0,00
Ratio de Sharpe	1,23	0,27
Tracking Error (Ex-post)	1,56	-
Ratio d'information	1,24	-
Beta	0,00	-

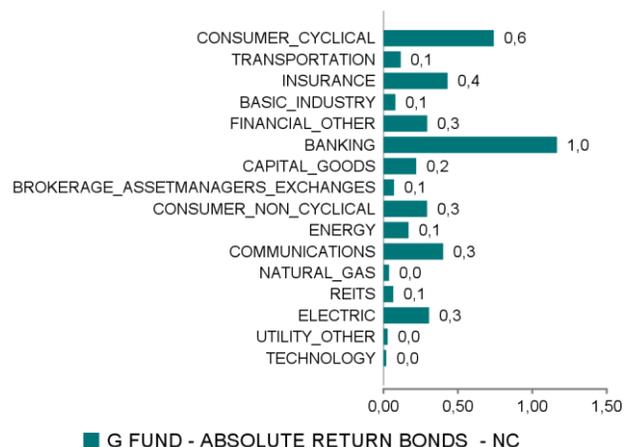
Répartition de l'actif par pays - % Actif



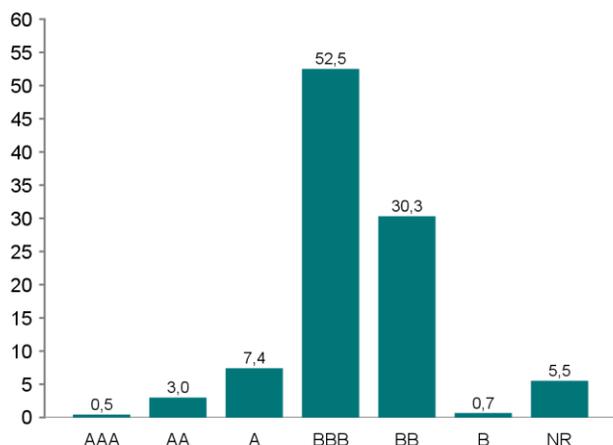
Répartition de la sensibilité par secteur et segment



Répartition sectorielle en points de sensibilité (hors dérivés)



Répartition par rating - % Actif





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 - ABSOLUTE RETURN 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.