



Reporting mensuel au 30/06/2021

Indicateur de référence : MSCI Europe € clôture (dividendes nets réinvestis)

CHIFFRES CLES

Actif net toutes parts confondues :	208,22 M €
Actif net de la part :	0,17 M €
VL au 30/06/21 :	213,49
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 :	29/11/2012
Code Bloomberg :	GFTRANC 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) :	1,40%

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

Le fonds vise à privilégier une performance asymétrique et la maîtrise de la volatilité. Pour cela, le fonds est investi sur deux poches :

- un portefeuille coeur investi sur des sociétés à faible risque et forte visibilité.
- une poche opportuniste que le gérant utilisera pour investir sur des thématiques porteuses. La poche est d'une part investie sur des valeurs de retournement, des niches de croissance ou sur des cibles de "M&A" et peut d'autre part contenir des dérivés et permettre d'assurer le caractère asymétrique de la performance.

Marchés

Les marchés actions affichent encore une performance haussière en juin, mais la thématique de la réouverture souffre de la propagation du variant delta et de l'apparition de nouvelles mutations. Le MSCI Europe termine le mois à +1,7%. Sur le plan sectoriel, les retardataires sur l'année que sont la santé (+7%), les technologies (+4%) et la consommation courante (+3%) rattrapent une partie de leur retard sur les loisirs (-5%) ou les banques (-4%).

Investissements

Allocation entre poche : Le poids de la poche opportuniste passe de 35% à 34%.

Poche coeur : Le portefeuille est en hausse de +4%. L'allocation profite de sa sous-pondération sur les banques et la surpondération sur la santé, quand la sélection s'avère positive grâce aux beaux parcours relatifs de Stedim (+13%), Teleperformance (+9%) et FDJ (+8%) masquant les déceptions sur Neste Oyj (-4%) et Iberdrola (-7%). La position en Vinci a été allégée durant le mois.

Poche opportuniste : La stratégie est en hausse de +1,6%. Le positionnement sectoriel est négatif en raison de la sous-pondération sur la santé, mais la sélection est favorable dans les banques (Fineco +7%) et les matières premières (Stora Enso +7%) neutralisant les déceptions sur Akzo Nobel (-1%) ou Mcphy (-27%). La ligne Mcphy a été vendue durant le mois.

Le beta prévisionnel du portefeuille est stable à 0,90%.

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE *

G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE NC Indicateur de référence

Performances annuelles nettes en % (5 ans)

Année	2020	2019	2018	2017	2016
OPC	1,89	23,98	-9,41	5,30	-0,43
Indicateur de référence	-3,32	26,05	-10,57	10,24	2,58
Ecart	5,21	-2,07	1,16	-4,95	-3,01

Performances cumulées nettes en %

Période	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
	31/05/21	31/03/21	31/12/20	30/06/20	29/06/18	30/06/16
OPC	3,18	9,05	15,29	27,72	30,68	46,92
Indicateur de référence	1,70	6,46	15,35	27,94	26,31	53,24
Ecart	1,48	2,59	-0,06	-0,23	4,36	-6,32

Performances 5 ans (base 100)



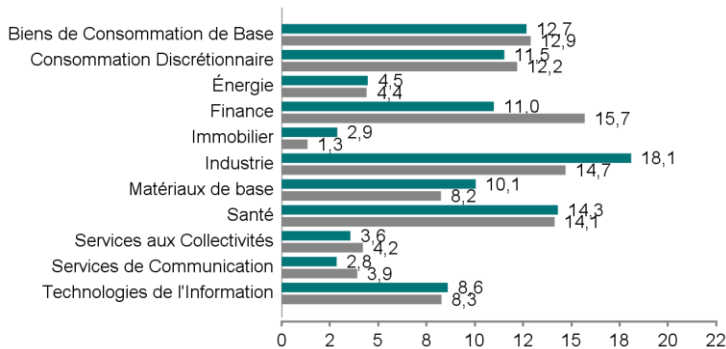
Selim EL MAAOUI

ANALYSE DU PORTEFEUILLE AU 30/06/2021

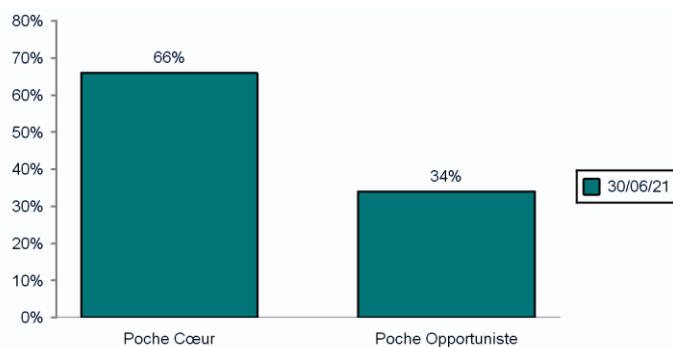
G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE NC

Indicateur de référence

REPARTITION SECTORIELLE (en % de l'actif de la poche actions)



ALLOCATION ENTRE LES POCHEs



LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE CŒUR

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
NESTLE SA-REG	Consommation non cyclique	6,2
ASML HOLDING NV	Technologies	5,7
TELEPERFORMANCE	Industrie	3,9
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation Discrétionnaire	3,9
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	Technologies	3,7

LES CINQ PRINCIPALES LIGNES DE LA POCHE OPPORTUNISTE

Valeurs	Secteur	Poids (en %)
STELLANTIS NV	Consommation Discrétionnaire	8,4
FINCOBANK SPA	Finance	8,3
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	8,2
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Industrie	7,3
ENEL SPA	Matériaux de base	6,1

HISTORIQUE DU BETA EX-POST



LES CINQ PLUS GROS CONTRIBUTEURS AU RISQUE ABSOLU

Valeurs	Secteur	Contribution à la volatilité
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	Industrie	0,9
ASML HOLDING NV	Technologies	0,9
Stellantis N.V	Consommation Discrétionnaire	0,8
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	Consommation Discrétionnaire	0,6
TOTAL SA	Industrie	0,6

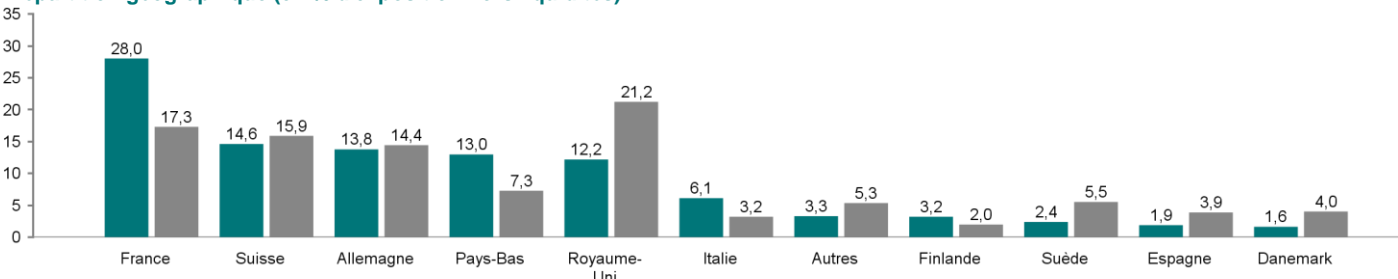
ANALYSE DU RISQUE (sur 1 an)

	OPC	Indicateur de référence
Volatilité	13,56	15,04
Ratio de Sharpe	1,74	1,59
Tracking Error (Ex-post)	4,02	-
Ratio d'information	-0,12	-
Beta	0,87	-
Max. Drawdown	-6,59	-

PRINCIPAUX MOUVEMENTS DU MOIS

Achats	Ventes
ASML HOLDING NV	ASML HOLDING NV
FINCOBANK SPA	VINCI SA
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	NESTLE SA-REG
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	FINCOBANK SPA
SIKA AG-REG	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	MUENCHENER RUECKVER AG-REG

Répartition géographique (en % d'exposition hors liquidités)





AVERTISSEMENT

Le présent document contient des informations concernant G FUND - TOTAL RETURN ALL CAP EUROPE, 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.

