

I2 VL au 30/09/2019 111.391 EUR
 A2 VL au 30/09/2019 104.895 EUR
 Actif net total : 32,305,949.31 USD

LFP - ASG Dynamic Income Fund - I2 / A2 EUR

Obligations internationales

Septembre 2019

Commentaire du mois

Septembre 2019 fut un mois riche en événements. Le Président Trump a été politiquement menacé. Son homologue Britannique, Mr Johnson, fut judiciairement recadré. A Hong Kong, le pouvoir de Pékin fut contesté. L'Inde et le Pakistan continuent de se quereller. En Arabie Saoudite, leurs installations pétrolières furent bombardées. Pointé du doigt et sous le spectre d'une guerre, l'Iran répond s'être préparé.

Les nouvelles financières furent aussi importantes. Le ralentissement économique mondial fut confirmé. Les grandes banques centrales se trouvent bousculées pour fournir aux marchés de plus en plus de liquidité. Les taux d'intérêts en Europe et aux Etats-Unis ont été une fois de plus abaissés.

Pour les actifs obligataires de dettes subordonnées, ceux-ci restent toujours bien orientés, au regard de leurs retours sur investissements élevés. Nombreux investisseurs mondiaux en recherche d'un retour sur investissement se trouvent de plus en plus désespérés. L'influence des banques centrales continue de peser sur ce marché. Alors même, que la possibilité d'un programme de QE4 aux Etats-Unis semble se rapprocher.

Achats d'actifs : ANZ à 4.75% sur le call 2026, BBV à 6.17% sur le call 2025, Iberdrola à 4.20% sur maturité 2033.
 Vente d'actif : SEB à 3.95% sur le call 2020.

Stratégie d'Investissement

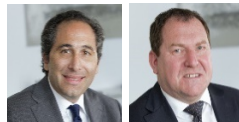
L'objectif du fonds est de générer du revenu et de la plus-value à long terme dans le cadre d'une allocation stratégique d'actifs diversifiés de rendement. Les gérants adoptent une approche active de la gestion obligataire dans une perspective de rendement ajusté au risque supérieur à un portefeuille statique. ASG investit sur l'ensemble des marchés obligataires mondiaux, émis par des entreprises de taille importante, dans des instruments générateurs de revenus :

- dettes seniors du secteur privé,
- dettes subordonnées,
- dettes hybrides,
- preferred securities,
- dettes contingentes convertibles (Coco).

Les gérants utilisent une méthode d'allocation flexible tout en minimisant les risques encourus. Une couverture de change peut être utilisée pour protéger contre les risques de change.

Informations pratiques

Type de fond	SICAV de droit luxembourgeois UCITS
Code ISIN - class I2 USD	LU1107613686
Code ISIN - class A2 USD	LU1107613256
Société de gestion	Alterdomus
Date de création	19 septembre 2014*
Valorisation	Quotidienne
Commission de souscription	2% max
Frais de gestion I2	0.8%
Frais de gestion A2	1.6%
Souscription initiale minimale	1000.00 EUR
Rachat	Quotidiennement avant 15h, heure Lux.
Affectation des résultats	Capitalisation des revenus
Administrateur	RBC Investor Services Bank SA
Auditeur	PricewaterhouseCoopers
Dépositaire	RBC Investor Services Bank SA
Durée de placement recommandée	3 à 5 ans



ASG Capital
 Investment Managers
 Ygal Cohen
 Steven Groslin



ASG CAPITAL
 ASSET MANAGEMENT

Performances et statistiques

Performances en % au 30/09/2019	Juin-Déc 2016	2016	2017	2018	Sep-19	YTD 2019
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR I2%	4.65%	N/A	8.22%	-8.35%	0.76%	7.32%
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR A2%	N/A	4.77%	7.19%	-9.11%	0.70%	6.68%
Barclays US Agg Credit TR value Hedged EUR (LUCRTREH)	-0.60%	3.96%	4.10%	-4.88%	-0.90%	10.11%

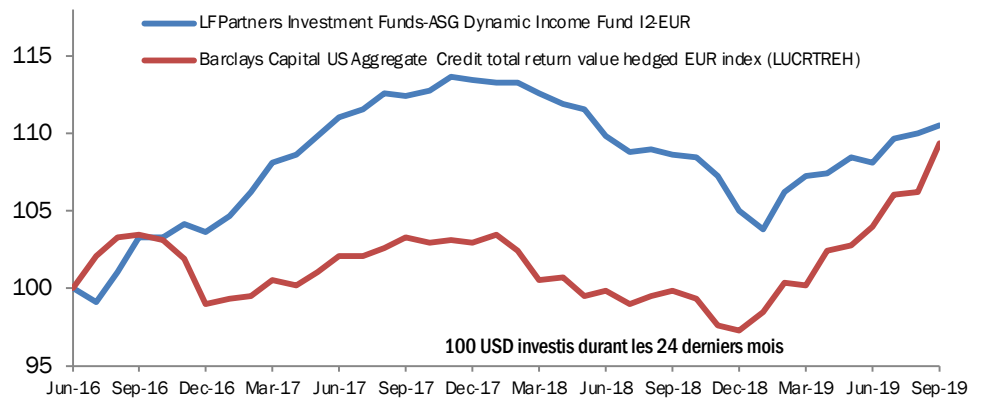
Statistiques du portefeuille

Rendement actuariel : 5.23%

Notation (S&P): BBB-

Déviation Standard Annuelle : 1.10%

Duration Modifiée : 3.52 années



Structure de portefeuille

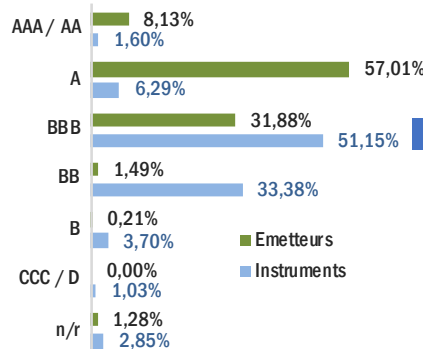
Principales lignes	% NAV
BNP	2.30%
Standard Chartered	2.05%
Santander	2.04%
Ubs	2.02%
Lloyds	2.00%
Barclays	2.00%
Danske Bank	1.97%
Hsbc	1.96%
Erstbank	1.94%
Swedbank	1.92%

Répartition des positions par devises

USD	97.61%
EUR	1.57%
GBP	0.82%

NB. Le risque de change est couvert.

Notations par émetteurs et instruments



Profil de Risque et de Rendement



Conseiller en investissement: ASG Capital
 150 SE 2nd Avenue, Suite 704, Miami, FL 33131 USA
 Tel: +1 (305) 760-6531 email: contact@asg-capital.com

Répartition des positions	%
Lignes représentant plus de 3%	0,00%
Lignes représentant entre 1% et 3%	78,99%
Lignes représentant moins de 1%	21,01%

Répartition des titres obligataires par types de coupon

Obligations à taux fixe	17,48%
Obligations à taux variable	22,18%
Obligations à taux fixe puis variable	60,34%

Répartition par secteurs d'activité

Finance	61,68%
Assurances	12,14%
Services Publiques	6,99%
Industrie	5,74%
Mines et produits de base	5,58%
Autres	4,64%
Télécommunications	3,22%

Répartition géographique

Europe Zone Euro	32,28%
Europe Non Zone Euro	29,05%
Etats Unis / Canada	27,93%
Australie	6,33%
Emergents Amérique Latine	4,07%
Emergents Afrique	0,35%
Emergents Asie	0,00%

Principaux risques liés à l'investissement

Risque de perte du capital investi. Niveau d'indicateur de risque défini dans les DICs : 3 sur une échelle de 1 (niveau de risque le plus faible) à 7 (niveau de risque le plus élevé). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Leur présentation est purement informative et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation de souscription. Les performances affichées sont nettes de frais.

www.ASG-CAPITAL.com