

Valeur au 30/04/2018

1,240.00 USD

Total AUM:

6,503,922.00 USD

ASG Global Allocation Fund

avril 2018

Commentaire du mois

Les taux d'intérêts ont poursuivi leurs remontés aux Etats-Unis soutenus par des statistiques de croissance du pays en hausse sur le trimestre précédent. Le Libor 3mois US a atteint 2.36% et les taux 10ans sont passés de 2.78% à 2.98%.

Outre Atlantique, le sentiment du monde des affaires fut moins encourageant au regard d'une possibilité de barrières tarifaires avec les Etats-Unis. L'indice ZEW en Allemagne a baissé de -13.3 points sur le mois précédent et s'affiche en baisse de -26 par rapport à Février 2018.

Le premier assortiment de résultats pour Q1 2018 de la part de grandes banques mondiales confirme des niveaux de bénéfices très prometteurs pour ce secteur économique. Ces publications ont maintenu une demande pour des obligations subordonnées d'émetteurs bancaires en dépit des hausses des taux d'intérêts qui auraient pu peser sur l'appétence pour cette classe d'actif.

ASG poursuit sa stratégie d'allocation sur des obligations à rendement de plus en plus élevé et à coupon variable, grâce à ses capacités de réinvestissement intégrées auparavant. Cette gestion a permis d'améliorer le rendement moyen brut de 4.20% fin Décembre 2017 à 4.78% aujourd'hui, tout en préservant une duration modifiée faible (aux alentours de 2ans) et un portefeuille de qualité 'investment grade' (actuellement en moyenne à BBB).

Stratégie d'Investissement

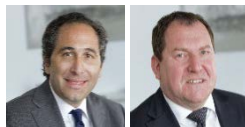
L'objectif du fonds est de générer du revenu et de la plus-value à long terme dans le cadre d'une allocation stratégique d'actifs diversifiés de rendement. Les gérants adoptent une approche active de la gestion obligataire dans une perspective de rendement ajusté au risque supérieur à un portefeuille 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	Segregated Account of Emerging Manager Platform Ltd in Bermuda
Code ISIN	BMG3032V1182
Fond géré par	ASG Capital LLC
Société de gestion	Emerging Asset Management Ltd
Date de creation	May, 1 st 2009*
Valorisation	Monthly
Frais de gestion	1.9% per annum
Investissement minimum	10,000.00 USD
Rachat	Mensuel, préavis de 10 jours ouvrés
Commission de souscription	Jusqu'à 3.00% Max
Affectation des résultats	Capitalisation des revenus
Administrateur	Apex Fund Services Ltd
Auditeur	Deloitte
Dépositaire	Northern Trust Bank
Durée de placement recommandée	3 à 5 ans



ASG Capital
Investment Managers
Ygal Cohen
Steven Groslin



Performances and statistiques

Performance au 30/04/2018	avril 2018	YTD 2018	Depuis Création
ASG Global Allocation Fund USD	-0.20%	-1.24%	24.00%

Performance annuelle	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
ASG Global Allocation Fund USD	8.13%	-1.33%	-11.29%	8.36%	7.74%	1.12%	-2.71%	5.93%	8.28%

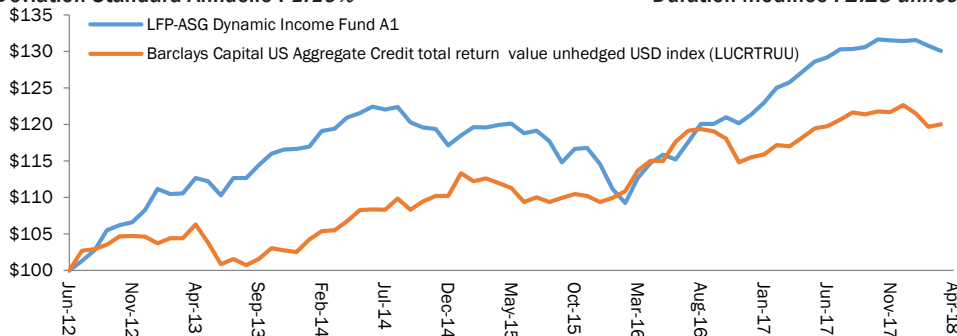
Statistiques du portefeuille

Rendement actuariel: 4.78%

Notation (S&P): BBB

Déviati on Standard Annuelle : 1.10%

Duration Modifiée : 2.28 années



Current holdings

LFPartners - ASG Dynamic Income Fund (UCITS IV Fund) - 0% Management fees share class B1 (ISIN: LU1107613330)

Structure de portefeuille

Principales lignes	% NAV
Rabobk	2.58%
Edf	2.38%
Santander	2.34%
Transcanada Pipeline	2.05%
Aegon	1.94%
Swiss Re	1.82%
Natixis	1.81%
AG Assurance	1.76%
Hsbc	1.76%
JPMorgan	1.72%

Répartition des positions

Lignes représentant plus de 3%	0.00%
Lignes représentant entre 1% et 3%	88.54%
Lignes représentant moins de 1%	11.46%

Répartition par types de titres obligataires

Obligations taux fixe datées	31.76%
Oblig. Taux fixe à variable perp.	26.77%
Obligations variable perp.	26.32%
Oblig. Taux fixe à var. datées	4.78%
Oblig. Taux variable datées	5.05%
Oblig. Taux fixe perp.	5.33%

Répartition par secteurs d'activité

Finance	47.03%
Assurances	24.14%
Mines et produits de base	10.76%
Autres	8.44%
Services Publics	3.53%
Industrie	4.20%
Télécommunications	1.90%

Répartition géographique

Europe Zone Euro	38.11%
Etats-Unis / Canada	25.55%
Europe ex Zone Euro	20.94%
Australie	5.18%
Emergents Afrique	4.01%
Emergents Asie	3.73%
Emergents Amérique Latine	2.48%

Répartition des positions par devises

USD	74.33%
EUR	22.75%
GBP	2.92%

NB. Le risque de change est couvert.

Notations par émetteurs et instruments

Notation	Emetteurs	Instruments
AAA / AA	12.29%	6.73%
A	53.08%	13.02%
BBB	24.46%	44.59%
BB	6.99%	25.04%
B	0.00%	4.21%
CCC / D	0.00%	0.46%
n/r	3.18%	5.96%

Principaux risques liés à l'investissement

Risque de perte du capital investi. Niveau d'indicateur de risque défini dans les DICI : 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.

Fund Investment Advisor: ASG Capital

150 SE 2nd Avenue, Suite 704, Miami, FL 33131 USA

Tel: +1 (305) 760-6531 email: contact@asg-capital.com

www.ASG-CAPITAL.com