

11 VL au 30/04/2018 : 115.61 USD  
 A1 VL au 30/04/2018 : 109.37 USD

Actif net total : 35,655,549.00 USD

## 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 durée 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 le risque de change.

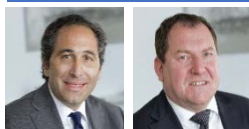
## Informations pratiques

|                                |   |  |
|--------------------------------|---|--|
| Type de fond                   | SICAV de droit luxembourgeois UCITS IV autorisée à la commercialisation en France |  |
| Code ISIN - class I1 USD       | LU1107613504  |  |
| Code ISIN - class A1 USD       | LU1107613173  |  |
| Société de gestion             | Alterdomus  |  |
| Date de création               | 19 septembre 2014*  |  |
| Valorisation                   | Quotidienne   |  |
| Commission de souscription     | 2% max  |  |
| Frais de gestion I1            | 0.8%  |  |
| Frais de gestion A1            | 1.6%  |  |
| Souscription initiale minimale | 1,000.00 USD  |  |
| 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   |  |

# LFP – ASG Dynamic Income Fund - I1 / A1 USD

Obligations internationales

avril 2018



ASG Capital  
 Investment Managers  
 Ygal Cohen  
 Steven Groslin



## Performances et statistiques

| Performances en % au 30/04/2018                         | 2016  | 2017   | avril 2018 | YTD 2018 |
|---|-------|--------|------------|----------|
| LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD I1%                   | 7.21% | 10.22% | -0.07%     | -0.67%   |
| LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD A1%                   | 6.27% | 9.30%  | -0.14%     | -0.95%   |
| Barclays US Agg Credit TR value Unhedged USD (LUCRTRUU) | 5.63% | 6.18%  | -0.91%     | -3.02%   |

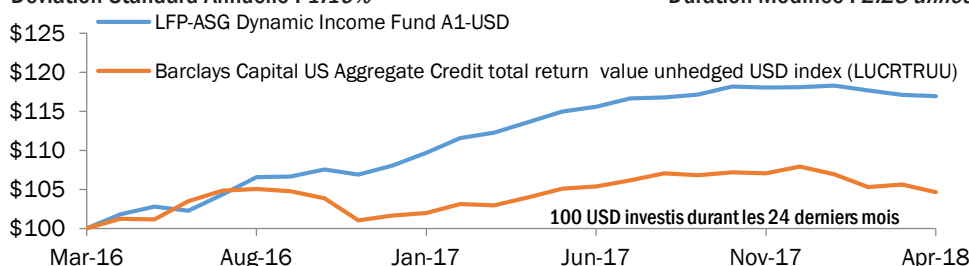
## Statistiques du portefeuille

Rendement actuariel: 4.78%

Notation (S&P): BBB

Déviat Standard Annuelle : 1.10%

Duration Modifiée : 2.28 années



| Historic yearly performance           | Sep-Dec 2014 | 2015   | 2016  | 2017   |
|---------------------------------------|--------------|--------|-------|--------|
| LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD I1% | N/A          | N/A    | 7.21% | 10.22% |
| LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD A1% | -3.04%       | -1.95% | 6.27% | 9.30%  |

## 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 Publiques        | 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

|          |        |
|----------|--------|
| 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%  |

■ Emetteurs  
 ■ Instruments

## 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.

Société assurant le conseil en investissement : ASG Capital

150 SE 2<sup>nd</sup> Avenue, Suite 704, Miami, FL 33131 USA

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

www.ASG-CAPITAL.com