

I1 VL au 31/10/2020: 121.977 USD
 A1 VL au 31/10/2020: 113.095 USD

Actif net total : 28,027,766.20 USD

ASG Dynamic Income Fund - I1 / A1 USD

Obligations internationales

Octobre 2020

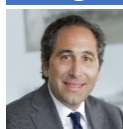
Commentaire du mois

La progression de la crise sanitaire a poussé nombreux pays Européens à reprendre des solutions drastiques de confinement.

Aux Etats-Unis, le pronostic d'une vague bleue du parti Démocrate a donné place à la perspective d'un résultat plus serré qu'anticipé... Réponse le 3 Novembre, voir plus tard comme disent certains.

Ces désordres sanitaires et politiques n'ont pas empêché une progression honorable des actifs subordonnés en USD sur le mois d'Octobre. Nombreuses institutions financières ont déclaré des résultats comptables du 3eme trimestre, meilleurs que prévus. Malgré une hausse des taux swap 10ans américains de 0.70% à près de 0.90%, la demande investisseur pour ces instruments à fort rendement fut soutenue sur cette période.

En Europe, l'Autorité Bancaire Européenne (ABE), a publié ses dernières recommandations concernant les dettes subordonnées d'institutions bancaires de la zone Euro. Dans son rapport du 21 Octobre, elle encourage ces banques commerciales privées à rembourser 'dès que possible' leurs stocks restant de 'Legacy Bonds' (Legacy Bond : obligations non-conformes aux nouvelles réglementations en vigueur). En anticipation de rappels émetteurs de ce type d'instrument, les recommandations de l'ABE ont attiré de nouveaux acheteurs en recherche de ces obligations subordonnées, plus particulièrement celles ayant des prix décotés.



Investment Managers
 Ygal Cohen & Steven Groslin



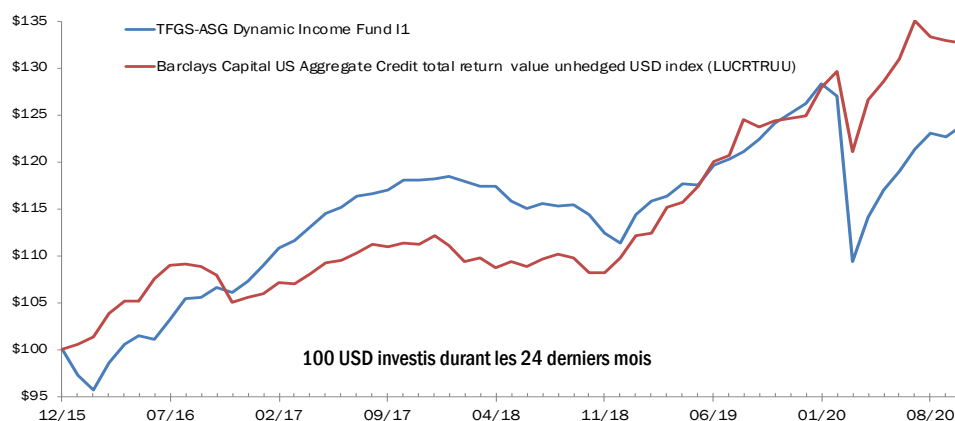
ASG CAPITAL
 ASSET MANAGEMENT

Performances et statistiques

Performances en % au 31/10/2020	2016	2017	2018	2019	YTD 2020	oct.-20
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD I1%	7.21%	10.22%	-5.73%	13.33%	-1.91%	0.94%
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD A1%	6.27%	9.30%	-6.50%	12.43%	-2.57%	0.88%
Barclays US Agg Credit TR value Unhedged USD (LUCRTRUU)	5.63%	6.18%	-2.11%	13.80%	6.15%	-0.22%

Statistiques du portefeuille

Déviation Standard Annuelle : 1.10% Rendement au Call: 5.28% Notation Instruments (S&P): BBB-
 Duration Modifiée : 4.34 années Rendement Perpetuel: 4.42% Notation émetteurs (S&P): A-



Performances cumulées en % au 31/10/2020	1 An	2 Ans	3 Ans	4 Ans	Inception
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD I1%	-0.19%	8.22%	4.88%	16.19%	21.98%
LFP - ASG DYNAMIC INCOME FUND USD A1%	-1.00%	6.50%	2.37%	12.46%	13.10%

Structure de portefeuille

Principales lignes	%NAV
BNP	4.04%
Bank of Nova Scotia	2.93%
Wells Fargo	2.62%
Lloyds	2.38%
UBS	2.35%
Prudential	2.25%
Truist (ex Suntrust)	2.17%
Aegon	1.90%
Western Union	1.80%
M&G PLC	1.79%

Répartition des positions

Lignes représentant plus de 3%	3.99%
Lignes représentant entre 1% et 3%	73.29%
Lignes représentant moins de 1%	22.72%

Répartition des titres obligataires par types de coupon

Obligations à taux fixe	19.57%
Obligations à taux variable	24.78%
Obligations à taux fixe puis variable	55.64%

Répartition par secteurs d'activité

Finance	58.28%
Assurances	18.15%
Industrie	9.27%
Services Publics	6.01%
Télécommunications	4.04%
Mines et produits de base	3.84%
Autres	0.40%

Répartition des positions par devises

USD	98.19%
EUR	1.81%
GBP	0.00%

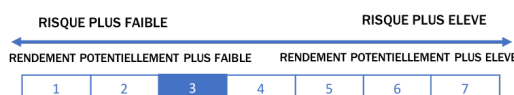
NB. Le risque de change est couvert.

Notations par émetteurs et instruments

AAA / AA	5.35%
A	49.06%
BBB	40.83%
BB	2.80%
B	0.00%
CCC / D	0.28%
n/r	1.95%

■ Emetteurs
 ■ 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

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.

www.ASG-CAPITAL.com

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
Code ISIN - class I1 USD	LU1107613504
Code ISIN - class I1 Dis USD	LU1122782573
Code ISIN - class A1 USD	LU1107613173
Code ISIN - class A1 Dis USD	LU1122782060
Société de gestion	Alterdomus - www.alterdomus.com
Date de création	19 septembre 2014*
Valorisation	Quotidienne
Commission de souscription (Distributeurs)	2% max
Frais de gestion I1/I1 Dis	0.8%
Frais de gestion A1/A1 Dis	1.6%
Souscription min A1/A1Dis.	1,000.00 USD
Souscription min I1/I1Dis.	1,000,000.00 USD
Rachat	Quotidiennement avant 15h, heure Lux
I1 Dis/A1 Dis	Distribution 4% annuel
Administrateur	RBC Investor Services Bank SA
Auditeur	PricewaterhouseCoopers
Dépositaire	RBC Investor Services Bank SA
Durée de placement recommandée	3 à 5 ans