

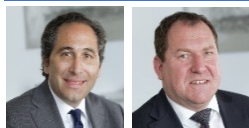
I2 VL au 31/08/2021 118.913 EUR
 A2 VL au 31/08/2021 110.171 EUR

Actif net total : 27,403,666.27 USD

ASG Dynamic Income Fund - I2 / A2 EUR

Obligations internationales

Août 2021



Investment Managers
 Ygal Cohen & Steven Groslin



Commentaire du mois

Le Président de la Réserve Fédérale (Fed.) confirme sa volonté de poursuivre sa politique accommodante lors de sa réunion annuelle à Jackson Hole. Le grand patron ayant plus de poids que les commentaires contradictoires de ses lieutenants, nombreux au sein de la planète finance écoute Mr Powell attentivement. Pour supporter ses dires, les chiffres de l'emploi aux Etats-Unis ont été moins bons que prévu. De plus, la banque d'investissement Goldman Sachs tablerait sur un ralentissement économique sur les mois à venir. Bref, une réduction de l'achat d'actifs et une remontée de taux d'intérêts américains par la Fed., scénario plutôt défavorable aux obligations, semblent loin d'être à l'ordre du jour.

Pour les obligations dites alternatives comme les dettes subordonnées, la situation reste inchangée par rapport à Juillet. Structurellement, il existe toujours plus d'acheteurs à la recherche d'un nombre restreint d'actifs sur lesquels investir. Malgré le contexte estival, cette situation n'a pas changé. Ceci a permis de poursuivre notre ajustement stratégique dans des conditions optimales, arbitrages décrits dans le rapport mensuel précédent.

Achat d'Août 2021 (rajout)

Enbridge (Canada) 5.9491% call 2023
 4.92% perp.

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.

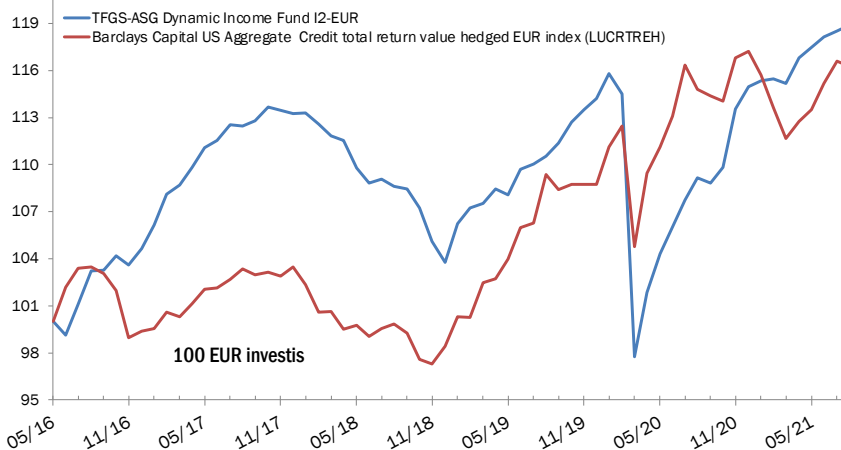
Une couverture de change peut être utilisée pour protéger contre les risques de change.

Performances et statistiques

Performances en % au 31/8/2021	2016	2017	2018	2019	2020	YTD 2021	août-21
TFGS - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR I2%	4.65%	8.22%	-8.35%	10.04%	0.68%	3.42%	0.34%
TFGS - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR A2%	4.77%	7.19%	-9.11%	9.16%	-0.24%	2.89%	0.26%
Barclays US Agg Credit TR value Hedged EUR (LUCRTREH)	3.96%	4.10%	-4.88%	10.49%	7.77%	-0.82%	-0.30%

Statistiques du portefeuille

Déviat Standard Annuelle : 1.10% Rendement au Call: 4.63% Notation Instruments (S&P): BBB-
 Duration Modifiée : 4.83 années Rendement Perpetuel: 4.81% Notation émetteurs (S&P): A-



Performances cumulées en % au 31/8/2021	1 An	2 Ans	3 Ans	4 Ans	Inception
TFGS - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR I2%	8.91%	7.57%	9.46%	5.72%	18.91%
TFGS - ASG DYNAMIC INCOME FUND EUR A2%	8.03%	5.76%	6.76%	2.25%	10.17%

Structure de portefeuille

Principales lignes	% NAV
BNP	4.03%
CBA	3.36%
AIG	3.18%
Liberty Mutual	3.09%
Viacom	2.86%
Goldman Sachs	2.78%
Macquarie Bank	2.55%
Bank of Nova Scotia	2.52%
CNP	2.47%
Deutsche Bank	2.41%

Répartition des positions

Lignes représentant plus de 3%	13.62%
Lignes représentant entre 1% et 3%	73.32%
Lignes représentant moins de 1%	13.06%

Répartition des titres obligataires par types de coupon

Obligations à taux fixe	28.65%
Obligations à taux variable	17.71%
Obligations à taux fixe puis variable	53.64%

Répartition des positions par devises

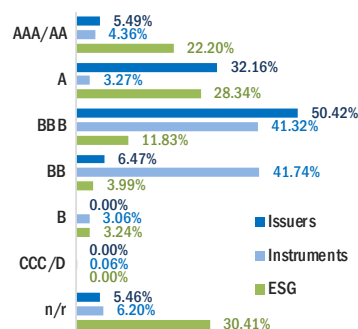
USD	96.22%
EUR	3.78%
GBP	0.00%

NB. Le risque de change est couvert.

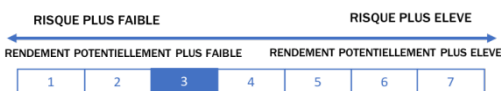
Répartition par secteurs d'activité

Finance	47.89%
Assurances	19.25%
Industrie	14.29%
Télécommunication	8.46%
Mines et produits de base	6.98%
Autres	3.13%
Services Publics	0.00%

Notations émetteurs, instruments, ESG



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 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

Informations pratiques

Type de fond	SICAV de droit luxembourgeois UCITS
Code ISIN - class I2 EUR	LU1107613686
Code ISIN - class I2 Dis EUR	LU1122782656
Code ISIN - class A2 EUR	LU1107613256
Code ISIN - class A2 Dis EUR	LU1122782144
Société de gestion	Alterdomus - www.alterdomus.com
Date de création	19 septembre 2014*
Valorisation	Quotidienne
Commission de souscription (Distributeurs)	2% max
Frais de gestion I2/I2 Dis	0.8%
Frais de gestion A2/A2 Dis	1,6%
Souscription min A2/A2 Dis	1,000.00 EUR
Souscription min I2/I2 Dis	1,000,000.00 EUR
Rachat	Quotidiennement avant 15h, heure Lux.
I2 Dis/A2 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