

Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment «Dynasty Global Convertibles» est de viser une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des obligations convertibles.

Commentaire de gestion

In extremis, un accord commercial à minima a été trouvé entre les États-Unis et la Chine, ce qui a apporté de la sérénité au marché. L'élection claire de Boris Johnson en UK a soulagé grandement l'anxiété liée au Brexit.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une hausse de **+1,08%**. La performance de l'année 2019 s'établit ainsi à **+8,52%**.

En décembre, nous avons profité de l'éclaircie sur le front commercial pour souscrire à une nouvelle émission primaire **Bosideng 1% 2024** dans le secteur du textile. **Tencent**, valeur phare de l'internet chinois, a été renforcée.

Dans le secteur aéronautique, nous nous sommes renforcés dans le motoriste allemand en **MTU Aero 0,125% 2023** qui confirme la pertinence de sa stratégie à long terme.

Le delta du fonds s'élève à **39,7%** à la fin du mois. La part liquidités et quasi-liquidités représente **25,9%** et le fonds est investi au travers de **49** émetteurs convertibles.

La sensibilité crédit moyenne s'élève à **3,0** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**.

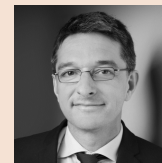
Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 381,7 M€



Philippe HALB
Gérant
30 ans d'expérience



Eric BOZZETTO
Gérant
20 ans d'expérience

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

4-5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCIT V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement

LU, FR, CH, IT, NL & DE

Conditions de souscription

Valorisation quotidienne

Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

Dépositaire

UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque



Contacts commerciaux :

Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Raphaël LACAM

+352 2469 77 648

raphael.lacam@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	2019	3 years ann.	Inception ann.	2018	2017	2016
A (EUR)	113,73	1,03%	8,02%	1,97%	3,05%	-8,33%	7,07%	7,58%
B (EUR)	116,05	1,08%	8,52%	2,48%	3,54%	-7,79%	7,56%	8,10%
D (EUR)	105,17	1,05%	8,46%	2,26%	2,56%	-7,73%	7,05%	1,33%
A (CHF)	109,92	0,97%	7,53%	1,42%	2,24%	-9,00%	6,61%	6,66%
B (CHF)	108,29	1,01%	8,03%	1,92%	2,42%	-8,46%	7,08%	2,27%
A (USD)	120,81	1,23%	10,38%	3,87%	4,52%	-6,32%	8,38%	8,34%
B (USD)	112,11	1,27%	10,89%		4,27%	-5,80%	7,32%	
B (GBP)	101,53	1,08%	8,83%		1,02%	-6,71%		

Date de création • parts A (EUR), B (EUR), A (CHF), A (USD) : 22/09/2015 • parts D (EUR) : 25/10/2016
• parts B (CHF) : 01/09/2016 • parts B (USD) : 07/04/2017 • parts B (GBP) : 02/07/2018

Ratio de risque	
Yield to Maturity	-4,5%
Yield to Worst	-4,6%
Sensibilité Crédit	3,0
Sensibilité taux	1,0
Prime moyenne	21,7%
Volatilité annualisée (52 sem.)	2,9%
Delta moyen	39,7%
Notation moyenne	BBB
Nombre d'émetteurs - Convertibles	49

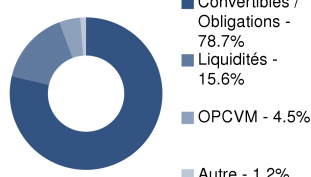
Source : DYNASTY AM

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

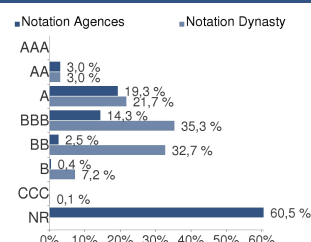
Principales positions - Top 10 cumulé : 35,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
LVMH 0 % 2021	4,3%	France	Conso. Cyclique	A+	A+
Sony Corporation 0 % 2022	4,3%	Japon	Conso. Cyclique	NR	BBB
Novellus Systems 2.63 % 2041	4,3%	Etats-Unis	Technologie	BBB+	BBB+
Harvest 0 % 2022	3,7%	Chine	Conso. Cyclique	NR	BB
Polyus 1 % 2021	3,7%	Russie	Matériaux de base	NR	BB
GN Store Nord 0 % 2024	3,6%	Danemark	Conso. non cyclique	NR	BBB+
Orpea 0.38 % 2027	3,3%	France	Conso. non cyclique	NR	BBB
Booking 0.9 % 2021	3,0%	Etats-Unis	Communications	A-	A-
America Movil 0 % 2020	2,7%	Mexique	Communications	A-	A-
Remy Cointreau 0.13 % 2026	2,6%	France	Conso. non cyclique	NR	BBB

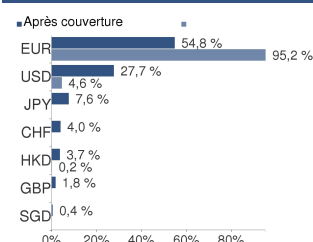
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

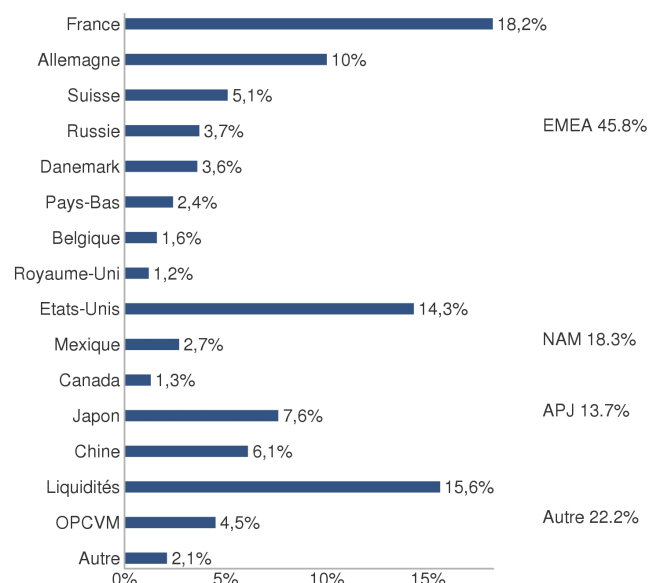


Solvabilité (SCR)

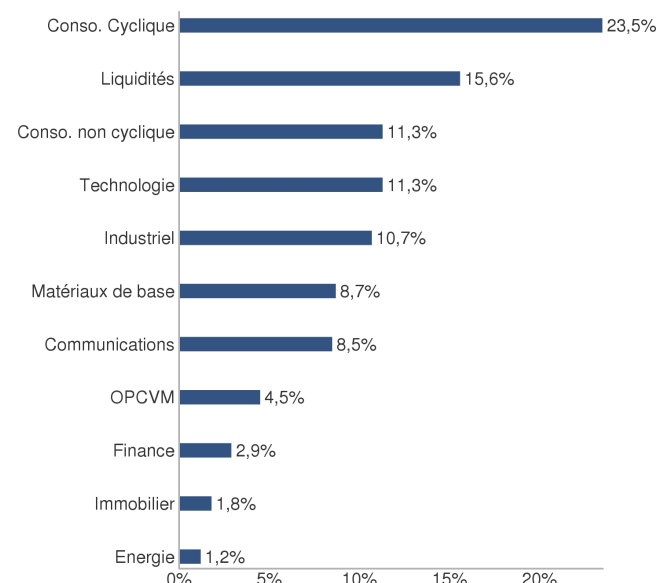
SCR Marché	23,25%
SCR Action*	13,4%
SCR Crédit	8,5%
SCR Taux Intérêt	2,8%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR)
à titre d'information au 30.09.2019 -
Source : Dynasty AM

Répartition géographique



Répartition sectorielle



*Finance : dont 1,1% de titres IG < 1 an

Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU1280365393	DYNGCAE LX	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (EUR)	LU1280365633	DYNGCBA LX	100 EUR	10 000 EUR	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (EUR)	LU1508332993	DYGBCE LX	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,55%	1% max	Néant
A (CHF)	LU1280365476	DYNGACH LX	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (CHF)	LU1483663818	DYGBBC LX	100 CHF	10 000 CHF	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
A (USD)	LU1280365559	DYNGAUS LX	100 USD	100 USD	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (USD)	LU1586705938	DYNGCBU LX	100 USD	10 000 USD	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
B (GBP)	LU1840818220	DYNGCBG LX	100 GBP	10 000 GBP	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant

Commission de surperformance : 20% de la performance > 6%

En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH 8050 Zurich, et l'agent payeur est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zurich. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds.