



DYNASTY GLOBAL CONVERTIBLES

Depuis le début d'année, le fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance légèrement positive, significativement supérieure à l'indice global Thomson Reuters Convertibles € (-3,9%*) et aux actions MSCI World € (-5,3%*) et offre une meilleure rémunération du risque (*ratio de sharpe*) que les actions. Le fonds se classe ainsi dans le **1^{er} décile de la catégorie Morningstar « Convertibles Internationales Couvertes € »** parmi 192 fonds référencés.

Le fonds a également montré sa capacité, depuis son lancement le **22 Septembre 2015**, à atténuer la **volatilité** (trois fois inférieure aux actions MSCI World et deux fois inférieure à l'indice convertible global) pour une performance en ligne avec l'indice global Thomson Reuters Convertibles € (+0,5%*).

Ceci confirme l'expertise des gérants sur les obligations convertibles (**notés A par Citywire**) qui ont reçu trois **Lipper Fund Awards 2016** (catégorie Convertibles Europe).

Notre **gestion active des liquidités et quasi-liquidités** (40% max.) nous a permis non seulement de renforcer le caractère défensif du fonds en tout début d'année mais aussi de saisir les opportunités de marchés après la chute impressionnante de certaines valorisations. Ainsi le **fonds est désormais investi à 88%** (vs. 50% à fin Janvier) avec 39 positions. Le **delta moyen est à 37%** (vs. 23% fin janvier).

Notre « **Convertible Bond picking** » repose sur trois analyses (crédit, action, technique) et nous permet de saisir les opportunités sur tout type de convertibles. L'accès au marché mondial des convertibles offre une plus grande diversité de sociétés et de secteurs.

Le fonds est enregistré en **Suisse** (auprès d'investisseurs qualifiés), au **Luxembourg** et en **France**. Les parts sont disponibles en Euro, en Franc suisse et en Dollar US avec une valorisation quotidienne.

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES DU FONDS:

Portefeuille	Pur Convertibles (pas d'actions, synthétiques...)
Univers d'investissement	Global (70% max. Europe)
Delta moyen	37% (max. 50%)
Types de convertible	Tous (obligataire, mixte et action)
Rating moyen	BB-
Style de gestion	Bond Picking
Nombre de lignes visé	60 env.

Parts disponibles	A EUR- LU1280365393	A CHF - LU1280365476	A USD -LU1280365559
VL (17.05.16)	99.72 EUR	98.39 CHF	99.85 USD

Environnement :

- ✓ *Taux d'intérêt historiquement bas*
- ✓ *Une alternative aux obligations classiques peu rémunératrices et aux actions plus volatiles*
- ✓ *Poursuite des opérations de M&A dans le monde*
- ✓ *Opportunité de s'exposer aux marchés actions avec une volatilité réduite*

Voir la plaquette du fonds Dynasty Global Convertibles

*Performance au 17.05.2016. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le présent document est une présentation commerciale, non contractuelle, à caractère purement informatif. Il ne saurait en aucun cas constituer une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Toute souscription doit se faire après avoir consulté le DICI et/ou le prospectus disponible sur simple demande auprès de DYNASTY AM ou sur le site internet www.dynasty-am.lu afin d'en comprendre les caractéristiques et notamment les risques. Préalablement à toute décision d'investissement nous vous recommandons de consulter vos conseils juridiques, fiscaux, financiers ou autre professionnel.