

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

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une hausse de **0,59%** en février. La performance depuis le début de l'année s'élève à **2,23%**.

Nous avons renforcé trois positions au cours du mois de février :

- Ainsi, **LVMH**, portée par la croissance chinoise a vu sa pondération s'accroître dans le portefeuille.
- Dans le secteur de la construction en produits de spécialités, nous avons renforcé notre position en **Sika**.
- Enfin, le prix de l'or étant bas et le potentiel du gisement sibérien de **Polyus** colossal, nous avons renforcé notre position dans cette aurifère.

Nous avons continué à augmenter le delta du fonds, qui s'élève à **27%** à la fin du mois de février.

Le fonds est investi au travers de **60** émetteurs convertibles. La sensibilité crédit moyenne est de **1,9** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB-**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 431,7 M€



Philippe HALB
Gérant
30 ans d'expérience



Eric BOZZETTO
Gérant
20 ans d'expérience

Société de gestion

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

Sophie HECKMANN

+352 2469 77 648

sophie.heckmann@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans	2018	2017	2016	Création	Date de création
A (EUR)	107,56	0,55%	2,16%	11,37%	-8,33%	7,07%	7,58%	7,56%	22/09/2015
B (EUR)	109,33	0,59%	2,23%	13,05%	-7,79%	7,56%	8,10%	9,33%	22/09/2015
D (EUR)	100,07	0,58%	2,18%		-7,73%	7,05%	1,33%	2,27%	25/10/2016
A (CHF)	104,36	0,51%	2,09%	9,16%	-9,00%	6,61%	6,66%	4,36%	22/09/2015
B (CHF)	102,42	0,55%	2,17%		-8,46%	7,08%	2,27%	2,42%	01/09/2016
A (USD)	112,25	0,74%	2,56%	16,32%	-6,32%	8,38%	8,34%	12,25%	22/09/2015
B (USD)	103,77	0,78%	2,64%		-5,80%	7,32%		3,77%	07/04/2017
B (GBP)	95,34	0,56%	2,20%		-6,71%			-4,66%	02/07/2018

Ratio de risque	
Yield to Maturity	-0,4%
Yield to Worst	-0,6%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité taux	0,6
Prime moyenne	30,3%
Volatilité annualisée (52 sem.)	4,1%
Delta moyen	27,4%
Notation moyenne	BBB-
Nombre d'émetteurs - Convertibles	60

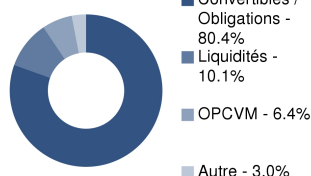
Source : DYNASTY AM

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

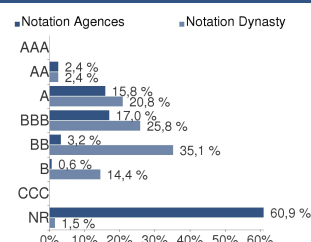
Principales positions - Top 10 cumulé : 28,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation
Wendel 0 % 2019	4,1%	France	Finance	BBB-
Sony Corporation 0 % 2022	3,4%	Japon	Conso. Cyclique	NR
Harvest 0 % 2022	3,1%	Chine	Conso. Cyclique	NR
Deutsche Wohnen 0.33 % 2024	3,0%	Allemagne	Immobilier	A-
Novellus Systems 2.63 % 2041	2,7%	Etats-Unis	Technologie	BBB+
GN Store Nord 0 % 2022	2,6%	Danemark	Communications	NR
LVMH 0 % 2021	2,6%	France	Conso. Cyclique	NR
SAF-Holland 1 % 2020	2,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR
Playtech 0.5 % 2019	2,4%	Royaume-Uni	Technologie	NR
Renault 16.74 % PERP	2,2%	France	Conso. Cyclique	NR

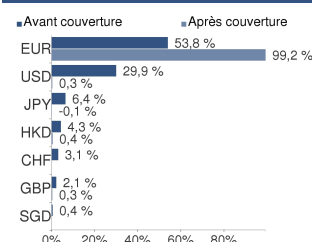
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

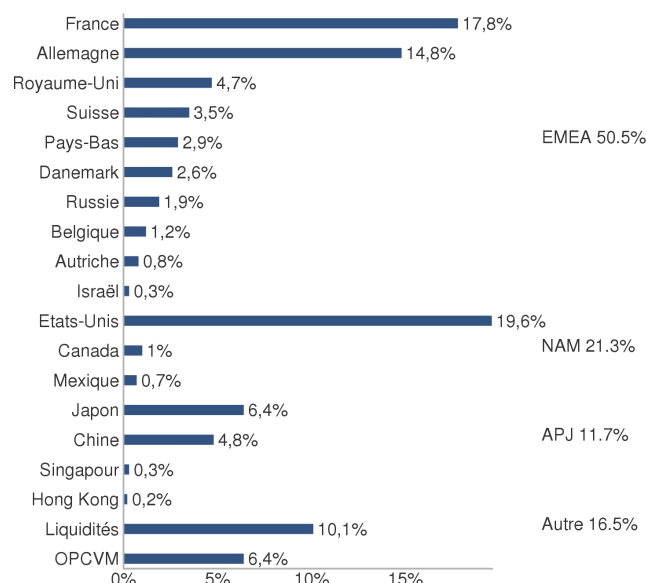


Solvabilité (SCR)

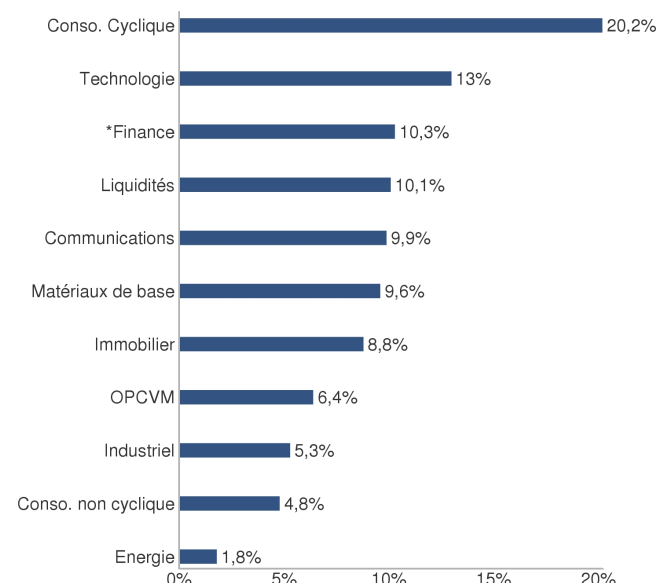
SCR Marché	15,1%
SCR Action*	8,3%
SCR Crédit	6,3%
SCR Taux Intérêt	1,6%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR)
à titre d'information au 31.12.2018 -
Source : Dynasty AM

Répartition géographique



Répartition sectorielle



*Finance : dont 9,4% 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	DYGBCLD 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	DYGBCLB 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%