

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

Malgré le nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis l'aversion au risque a ressurgi en cette fin d'année, suite aux discours des banques centrales (FED, BCE, BoJ). Le mois de décembre a également été marqué par l'abandon de la politique zéro covid en Chine, laissant entrevoir aux investisseurs l'arrivée du fameux "réveil chinois".

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-3.1%** au mois de décembre. La performance s'élève à **-16,4%** en 2022 contre **-19,1%** pour l'indice.

Au cours du mois de décembre nous avons été pénalisés par deux belles valeurs, **Kering 0% 2023** et **Palo Alto 0.375% 2025** qui continuent de garder notre confiance. Nous avons cédé l'intégralité de nos positions **ENGIE 0% 2024** échangeables en **GTT**, la société ayant exercé son droit de rappeler l'obligation.

Le delta du fonds s'élève à **32.9%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **58** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.9** avec une notation moyenne du portefeuille **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds s'élève à **2.1%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 202,1 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

4-5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



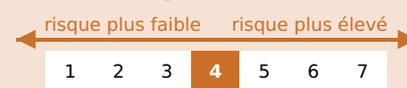
Conditions de souscription

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

Dépositaire : UBS Europe SE, Lux. Branch

- Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	46	30

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	105,0	-3,2%	-2,6%	-1,8%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B (EUR)	108,9	-3,1%	-2,1%	-1,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
D (EUR)	94,4	-3,1%	-2,0%	-1,2%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,0%	1,3%
A (CHF)	100,4	-3,4%	-3,0%	-2,2%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
B (CHF)	100,5	-3,4%	-2,5%	-1,7%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%
D (CHF)	78,9	-3,4%			-16,8%						
A (USD)	116,5	-2,9%	-1,2%	-0,1%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
B (USD)	109,8	-2,9%	-0,7%	0,4%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B (GBP)	96,6	-3,1%	-1,6%		-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		

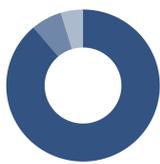
Ratio de risque	
Yield to Maturity	2,1%
Yield to Worst	2,0%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité taux	0,8
Prime moyenne	33,9%
Volatilité annualisée (52 sem.)	10,6%
Delta moyen	32,9%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	58

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Principales positions - Top 10 cumulé : 32,0%

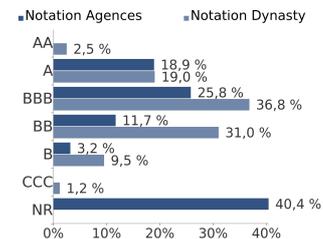
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
ON Semiconductor 0 % 2027	4,0%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Sika 0.15 % 2025	3,7%	Suisse	Industriel	A-	A-
Artemis / Kering 0 % 2023	3,6%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Adidas 0.05 % 2023	3,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	3,3%	Etats-Unis	Communications	NR	BB-
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	3,3%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
SSR Mining 2.5 % 2039	2,9%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-
Endeavour 3 % 2023	2,8%	Canada	Matériaux de base	BB-	BB-
Ivanhoe 2.5 % 2026	2,6%	Canada	Matériaux de base	NR	B
Xiaomi 0 % 2027	2,4%	Chine	Technologie	BBB	BBB

Répartition par actifs

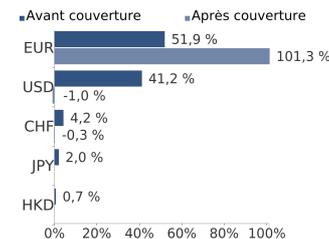


- Convertibles / Obligations - 88,8%
- Liquidités - 6,5%
- OPCVM - 4,7%

Répartition par notation (obligations)



Répartition par devise

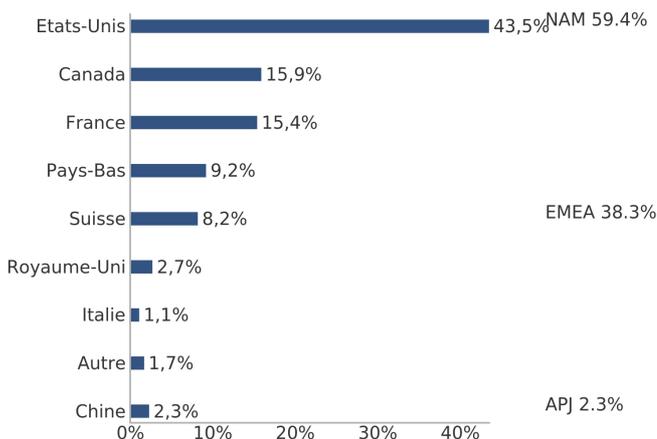


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	14,3%
SCR Action*	7,4%
SCR Crédit	5,0%
SCR Taux Intérêt	4,0%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.09.2022 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

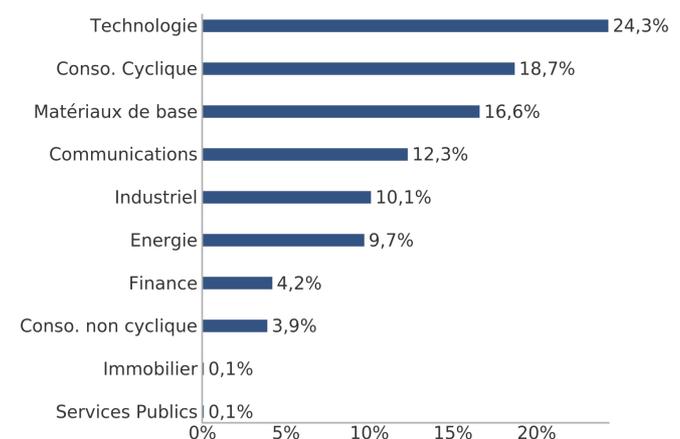


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU1280365393	DYNGCAE LX	22/09/2015	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (EUR)	LU1280365633	DYNGCBA LX	22/09/2015	100 EUR	10 000 EUR	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (EUR)	LU1508332993	DYGBCLD LX	25/10/2016	100 EUR	100 EUR	Distribution	1,10%	1% max	Néant
A (CHF)	LU1280365476	DYNGACH LX	22/09/2015	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (CHF)	LU1483663818	DYGBCLB LX	01/09/2016	100 CHF	10 000 CHF	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (CHF)	LU2133060652	DYGCDCI LX	22/02/2021	100 CHF	10 000 CHF	Distribution	0,55%	Néant	Néant
A (USD)	LU1280365559	DYNGAUS LX	22/09/2015	100 USD	100 USD	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (USD)	LU1586705938	DYNGCBU LX	07/04/2017	100 USD	10 000 USD	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
B (GBP)	LU1840818220	DYNGCBG LX	02/07/2018	100 GBP	10 000 GBP	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant

Commission de surperformance : 20% de la performance > 6% (high water mark). Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ).