

## 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

L'omniprésence des débats sur l'inflation et le « pivot » de la FED ont quelque peu éclipsé la traditionnelle saison des résultats trimestriels du mois d'octobre. Cette dernière se déroule pour l'instant globalement en ligne avec les prévisions, les entreprises faisant passer les hausses des coûts dans les prix finaux.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1.7%** au mois d'octobre. La performance depuis le début de l'année s'élève à **-16.6%** contre **-19.4%** pour l'indice convertibles (Refinitiv Qualified Conv Hedged EUR).

Au cours du mois, trois nouvelles obligations convertibles aux profils attractifs ont fait leur entrée dans le fonds :

- **America Movil / KPN 0% 2024**, rendement de 1%, prime inférieure à 15%, maturité résiduelle faible
- **Qiagen 0.5% 2023**, proche du bond floor, 7% de prime, échéance courte
- **Liberty Media 2.5% 2027**, profil plus convexe, prime inférieure à 40%, rendement de 4.5%.

En parallèle, nous avons renforcé nos positions en **Schneider Electric 0% 2026** et **Prysmian 0% 2026**, la tendance de fond de l'électrification de l'économie mondiale restant porteuse.

Le delta du fonds s'élève à **33.6%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **58** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.1** avec une notation moyenne du portefeuille **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds s'élève à **2.5%**.

## Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



## Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	104,88	1,7%	-17,0%	-2,3%	-1,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B (EUR)	108,65	1,7%	-16,6%	-1,8%	-1,3%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
D (EUR)	95,81	1,7%	-16,6%	-1,7%	-1,3%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A (CHF)	100,64	1,6%	-17,1%	-2,6%	-2,2%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
B (CHF)	100,67	1,7%	-16,7%	-2,0%	-1,7%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
D (CHF)	80,38	1,7%	-16,7%								
A (USD)	115,59	2,0%	-15,5%	-1,0%	-0,2%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
B (USD)	108,83	2,0%	-15,1%	-0,5%	0,3%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B (GBP)	96,23	2,0%	-15,8%	-1,4%		1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		

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

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

Actif net : 208,3 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



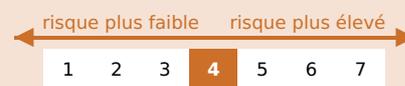
## Conditions de souscription

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 cov. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	45	29

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

### Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

### Henri RAYOT

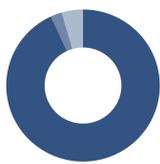
+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

## Principales positions - Top 10 cumulé : 33,6%

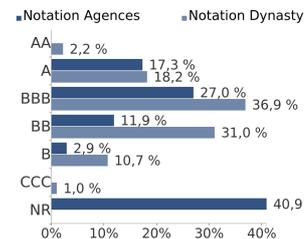
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	4,6%	Etats-Unis	Communications	NR	BB-
ON Semiconductor 0 % 2027	4,2%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	3,8%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Sika 0.15 % 2025	3,7%	Suisse	Industriel	A-	A-
Artemis / Kering 0 % 2023	3,4%	France	Conso. cyclique	NR	BBB
Adidas 0.05 % 2023	3,3%	Allemagne	Conso. cyclique	A	A
Endeavour 3 % 2023	2,9%	Canada	Matériaux de base	BB-	BB-
SSR Mining 2.5 % 2039	2,8%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-
Ivanhoe 2.5 % 2026	2,5%	Canada	Matériaux de base	NR	B
Akamai 0.38 % 2027	2,4%	Etats-Unis	Technologie	NR	BBB-

### Répartition par actifs

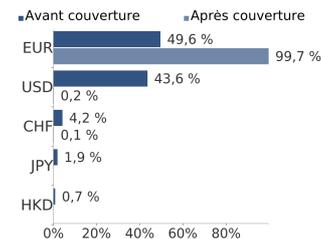


- Convertibles / Obligations - 93,1%
- Liquidités - 2,4%
- OPCVM - 4,5%

### Répartition par notation (obligations)



### Répartition par devise

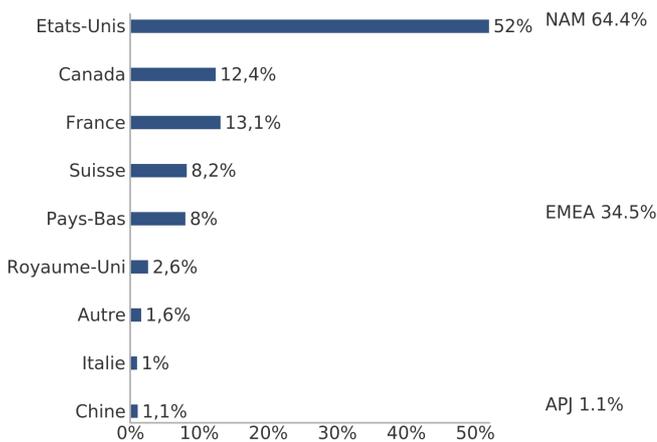


### Solvabilité (SCR)

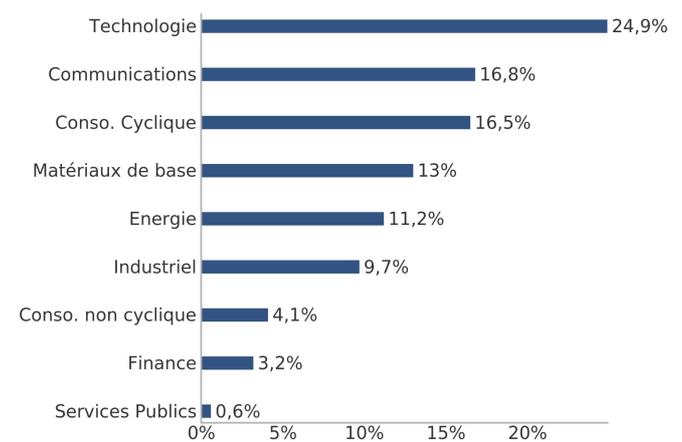
SCR Marché	14,3%
SCR Action*	7,4%
SCR Crédit	5,0%
SCR Taux Intérêt	4,0%

\*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	DYGBUDE 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	DYGBBCB 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).