

## 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

Le mois de février a été comme à l'accoutumé, dense en informations financières avec les trimestrielles des entreprises. Malgré des publications globalement bien accueillies en particulier en Europe, la robustesse de l'économie américaine, du marché de l'emploi et la résilience des pressions inflationnistes ravivent les craintes d'un resserrement monétaire.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-0.5%** au cours du mois de février.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition dans **Rheinmetall 2.25% 2030**, société allemande qui conçoit les chars Leopard et qui fait désormais partie de notre Top 10 et de nos principales convictions. En parallèle, nous avons allégé notre position **Pioneer Natural Resource 0.25% 2025** dans le pétrole.

Nous avons investi aux Etats-Unis en **On Semiconductor 0.5% 2029** suite à une nouvelle émission en arbitrando contre **On Semiconductor 0% 2027** afin de gagner en plancher obligataire et en convexité.

Notre position **Endeavour 3% 2023** est sortie du portefeuille car cette dernière est arrivée à maturité.

Le delta du fonds s'élève à **34%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **61** positions. 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 **2.1%**.

## Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



## Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	109,17	-0,6%	4,0%	-0,6%	-1,1%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Maturity	2,1%
B EUR	113,30	-0,5%	4,1%	-0,1%	-0,5%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Worst	2,0%
D EUR	98,24	-0,6%	4,1%	0,0%	-0,5%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	1,3%	Sensibilité Crédit	2,1
A CHF	104,19	-0,7%	3,8%	-1,0%	-1,5%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Sensibilité taux	0,8
B CHF	104,41	-0,6%	3,9%	-0,5%	-1,0%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%	Prime moyenne	31,0%
D CHF	81,98	-0,6%	3,9%			-16,8%							Volatilité ann. (52 sem.)	10,9%
A USD	121,62	-0,5%	4,4%	0,9%	0,7%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Delta moyen	34,0%
B USD	114,72	-0,5%	4,5%	1,4%	1,2%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Notation moyenne	BBB-
B GBP	100,88	-0,4%	4,4%	0,5%		-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Nombre de Convertibles	61

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

Actif net : 205,5 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



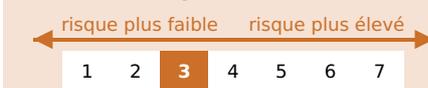
### Conditions de souscription

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

## Principales positions - Top 10 cumulé : 31,3%

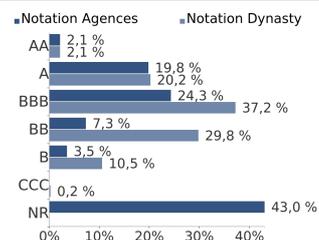
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	4,2%	Etats-Unis	Communications	NR	BB-
Artemis / Kering 0 % 2023	4,1%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Sika 0.15 % 2025	4,1%	Suisse	Industriel	A-	A-
Rheinmetall 2.25 % 2030	3,3%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
ON Semiconductor 0 % 2027	2,9%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
SSR Mining 2.5 % 2039	2,7%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-
Adidas 0.05 % 2023	2,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Ivanhoe Mines 2.5 % 2026	2,7%	Canada	Matériaux de base	NR	B
Xiaomi 0 % 2027	2,4%	Chine	Technologie	BBB	BBB
STMicroelectronics 0 % 2025	2,2%	Pays-Bas	Technologie	BBB	BBB

### Répartition par actifs

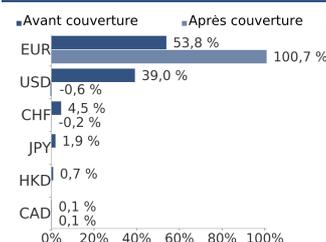


- Convertibles / Obligations - 87,3%
- Liquidités - 7,8%
- OPCVM - 4,8%
- Autre - 0,1%

### Répartition par notation (obligations)



### Répartition par devise

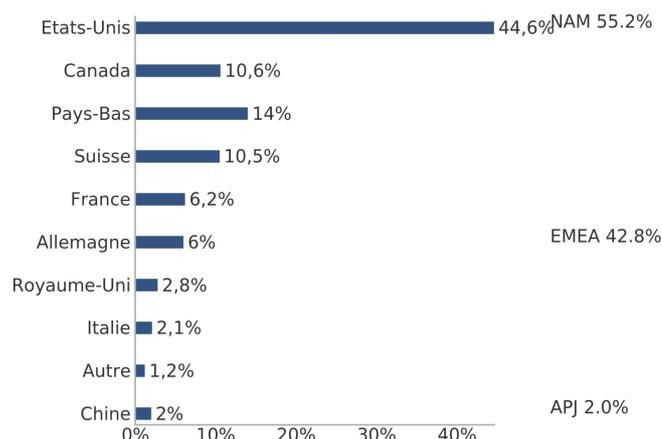


### Solvabilité (SCR)

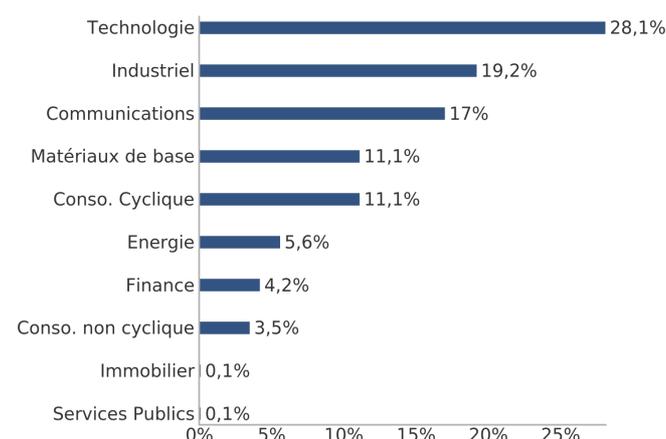
SCR Marché	14,4%
SCR Action*	8,1%
SCR Crédit	4,5%
SCR Taux Intérêt	3,9%

\*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2022 - 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	DYGBCBC 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).