

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 volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-1.3%** au mois d'avril. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de **+4.6%** et se classe dans le premier décile de sa catégorie « Convertibles Internationales Couvertes en EUR ».

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position sur le marché primaire sur l'autrichien **Voestalpine 2.75% 2028** spécialisé dans l'acier et parallèlement, nous avons renforcé notre exposition dans la société de négoce anglo-suisse **Glencore 0% 2025**.

Le delta du fonds est stable et se situe à **35,3%** fin avril. Le fonds est investi au travers de **59** 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 **1.8%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 202,4 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

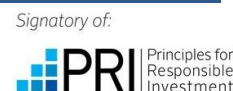
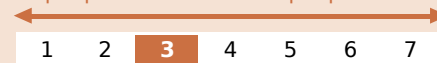
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

Dépositaire : UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
99%	46	31

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

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	109,63	-1,3%	4,4%	1,0%	-0,8%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Maturity	1,8%
B EUR	113,89	-1,3%	4,6%	1,6%	-0,2%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Worst	1,6%
D EUR	98,74	-1,3%	4,6%	1,6%	-0,2%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	1,3%	Sensibilité Crédit	2,1
A CHF	104,35	-1,4%	3,9%	0,5%	-1,2%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Sensibilité taux	0,8
B CHF	104,66	-1,4%	4,1%	1,1%	-0,7%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%	Prime moyenne	32,7%
D CHF	82,18	-1,4%	4,1%			-16,8%							Volatilité annualisée (52 sem.)	10,1%
A USD	122,58	-1,2%	5,2%	2,5%	1,0%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Delta moyen	35,3%
B USD	115,74	-1,1%	5,4%	3,0%	1,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Notation moyenne	BBB
B GBP	101,67	-1,2%	5,2%	2,3%		-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Nombre de Convertibles	59

Principales positions - Top 10 cumulé : 31,1%

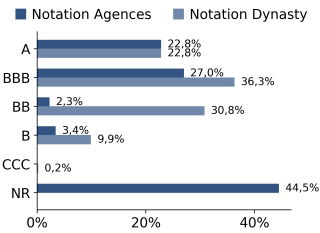
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
ON Semiconductor 0.5 % 2029	4,3%	Etats-Unis	Technologie	NR	BB+
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	4,0%	Etats-Unis	Communications	NR	BB-
Sika 0.15 % 2025	3,9%	Suisse	Industriel	A-	A-
Rheinmetall 2.25 % 2030	3,6%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Adidas 0.05 % 2023	2,8%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Booking 0.75 % 2025	2,7%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Ivanhoe Mines 2.5 % 2026	2,7%	Canada	Matériaux de base	NR	B
SSR Mining 2.5 % 2039	2,6%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-
Xiaomi 0 % 2027	2,4%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Akamai 0.38 % 2027	2,1%	Etats-Unis	Technologie	NR	BBB-

Répartition par actifs

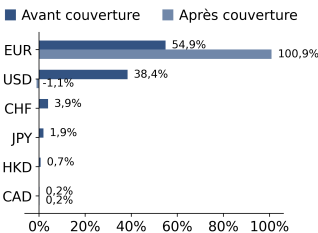


■ Convertibles / Obligations - 84.5%
■ Liquidités - 10.7%
■ OPCVM - 4.6%
■ Autre - 0.2%

Répartition par notation



Répartition par devise

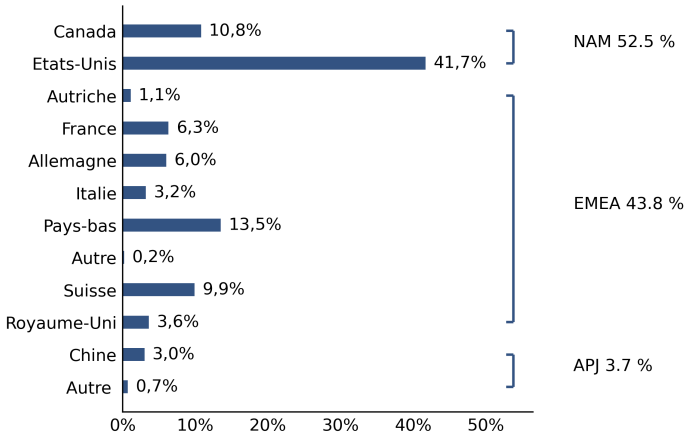


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	15,8%
SCR Action*	9,5%
SCR Crédit	4,8%
SCR Taux Intérêt	3,7%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.03.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

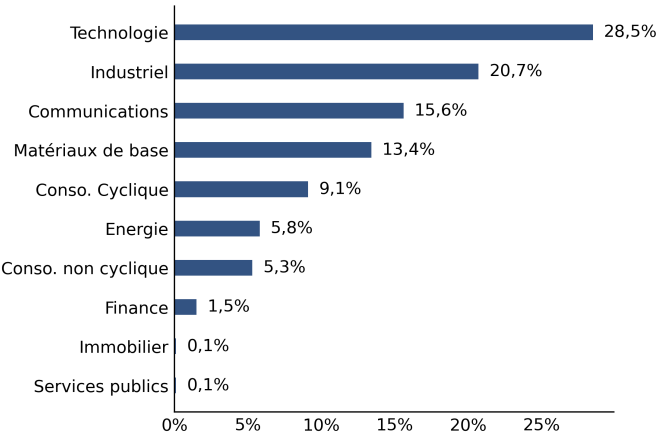


Tableau de caractéristiques

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

