Dynasty Global Convertibles

29 février 2024

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

Au mois de février, la saison exceptionnelle des résultats annuels des entreprises a contribué à la forte hausse des marchés actions mondiales (+4.1% pour l'indice sur le mois). Ces performances ont été portées notamment par le secteur de la technologie (Nvidia affiche un revenu annuel multiplié par deux) dans le contexte du développement des intelligences artificielles. Par ailleurs, les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ne semblent pas avoir d'impacts significatifs sur les marchés, tandis que l'économie chinoise peine toujours à retrouver son dynamisme.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1.8%** au mois de février, soit **+2.5%** depuis le début de l'année.

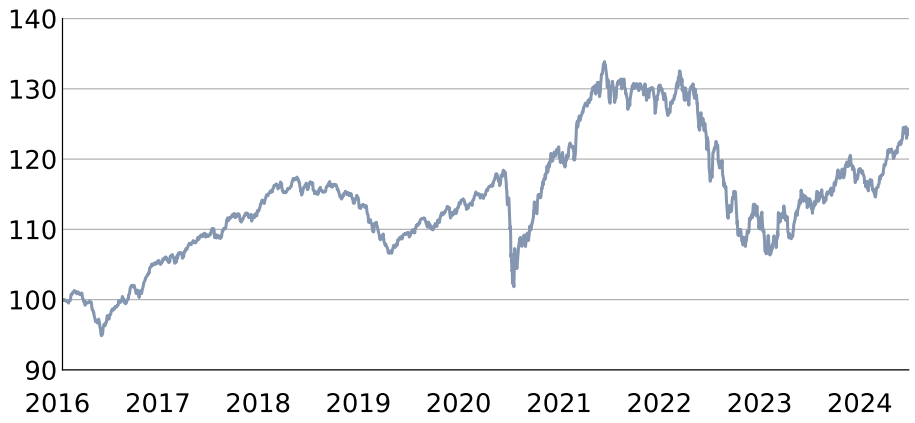
Au cours du mois, nous avons notamment initié une position en **Parsons 2.625% 2029** dans le domaine de la défense disruptive aux U.S.

Parallèlement, nous avons renforcé **Rapid7 1.25% 2029** dans la cybersécurité aux Etats-Unis.

En Europe, nous avons pris des profits sur **BE Semiconductor 1.875% 2029** dans le domaine de l'intelligence artificielle, et avons renforcé **Schneider Electric 0% 2026** dans le secteur de la transition énergétique.

Le delta du fonds se situe à **33.1%** fin février. Le fonds est investi au travers de **56** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.7** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.9%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 217,2 M€

MORNINGSTAR™

★★★★★

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

1	2	**3**	4	5	6	7

ESG
LUXFLAG Label

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	49	32

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.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	124,22	1,8%	2,5%	-1,3%	2,5%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	119,01	1,7%	2,4%	-1,9%	1,9%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	112,28	1,7%	2,3%	-2,2%	1,8%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%
B USD	128,1	1,9%	2,7%	0,4%	4,2%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	113,15	2,0%	3,0%	0,0%	3,4%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	111,41	1,7%	2,2%	-2,8%	1,2%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	106,01	1,8%	2,5%	-1,9%	2,1%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	1,3%
A USD	135,03	1,9%	2,6%	-0,2%	3,6%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	86,79	1,7%	2,3%	-2,8%		7,5%	-16,8%						

Ratio de risque	
Yield to Maturity	0,9%
Yield to Worst	0,8%
Sensibilité Crédit	1,7
Sensibilité Taux	0,6
Prime moyenne	18,0%
Volatilité ann. (52 sem.)	6,0%
Delta moyen	33,1%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	56

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM
Notation Morningstar : 29 février 2024, sur 3 ans

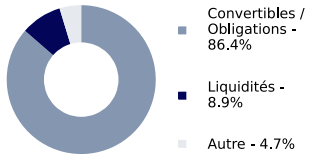
Dynasty Global Convertibles

29 février 2024

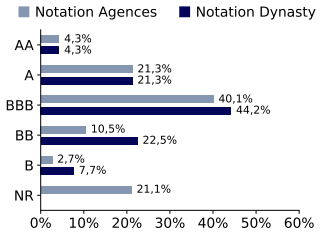
Principales positions - Top 10 cumulé : 28,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Booking 0.75 % 2025	3,1%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Schneider Electric 0 % 2026	3,1%	France	Industriel	A-	A-
Air France-KLM 0.13 % 2026 (Put 2024)	3,1%	France	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Rheinmetall 2.25 % 2030	3,1%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
ON Semiconductor 0.5 % 2029	3,0%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	2,7%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Uber Technologies 0.88 % 2028	2,7%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	2,5%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Xiaomi 0 % 2027	2,5%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Tui 5 % 2028	2,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B

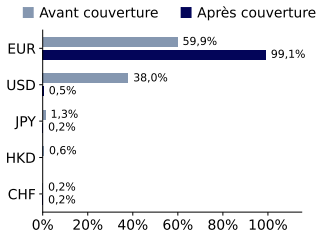
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

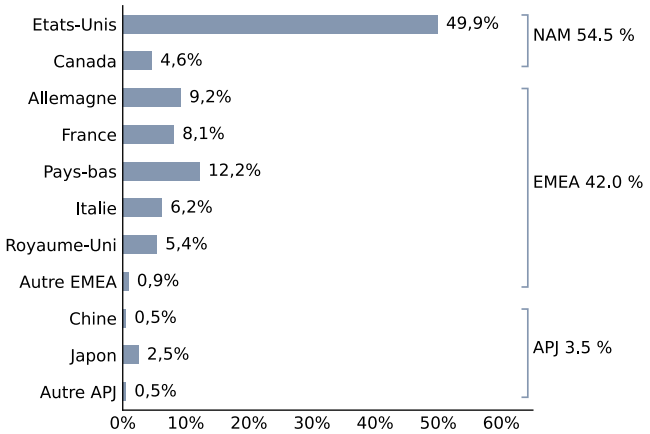


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	13,1%
SCR Action*	9,4%
SCR Crédit	4,1%
SCR Taux Intérêt	3,2%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

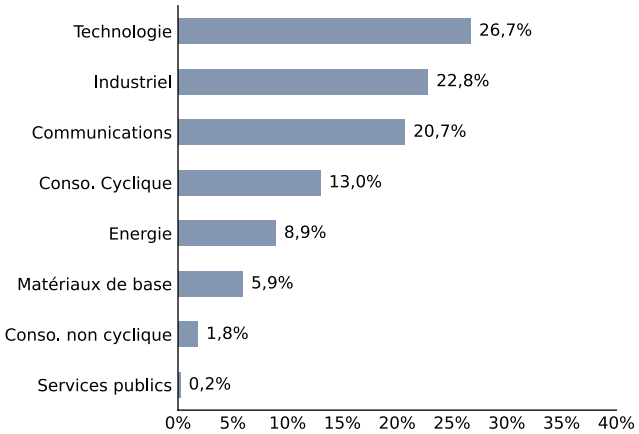


Tableau de caractéristiques

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	DYGBCDE LX	25/10/2016	100 EUR	100 EUR	Distribution	0.55%	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). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH 8050 Zurich, et l'agent payeur est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds