



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 mars, les marchés action ont continué leur dynamique du début d'année en affichant des niveaux records sur la plupart des marchés développés (+3.0% monde, +3.3% aux US et +4.2% en Europe sur le mois). Aux Etats-Unis, le secteur de la technologie et de l'IA poursuit toujours son ascension ; tandis qu'en Europe, l'enjeu de la défense relance et galvanise le secteur industriel.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1.3%** au mois de mars, soit **+3.8%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons notamment exercé notre option de vente sur **Air France-KLM 0.125% 2026**. De plus, dans l'objectif d'augmenter la convexité de notre portefeuille nous avons allégé nos positions à delta plus élevé comme **BE Semiconductor 1.875% 2029** et **Palo Alto 0.375% 2025**. En parallèle, nous avons initié des positions au profil plus convexe en **Bureau Veritas 2.625% 2026** dans le domaine de la certification et avons renforcé **Parsons 2.625% 2029** dans le secteur de la défense disruptive aux Etats-Unis.

Le delta du fonds se situe à **34.4%** fin mars. Le fonds est investi au travers de **56** convertibles. 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 **0.7%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 236 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 →
1 2 **3** 4 5 6 7



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
96%	50	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

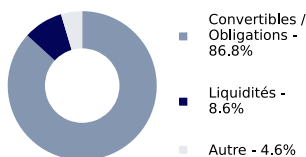
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
														Yield to Maturity	Yield to Worst
B EUR	125,8	1,3%	3,8%	-0,9%	2,7%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	0,7%	0,6%
A EUR	120,48	1,2%	3,7%	-1,5%	2,2%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	1,7	0,6
B CHF	113,57	1,2%	3,5%	-1,9%	2,0%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		22,0%	5,8%
B USD	129,87	1,4%	4,2%	0,8%	4,4%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%			
B GBP	114,71	1,4%	4,4%	0,5%	3,7%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%				
A CHF	112,65	1,1%	3,3%	-2,4%	1,5%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	34,4%	BBB
D EUR	107,37	1,3%	3,8%	-1,5%	2,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%			
A USD	136,84	1,3%	4,0%	0,3%	3,9%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%		
D CHF	87,79	1,2%	3,5%	-2,4%		7,5%	-16,8%							56	



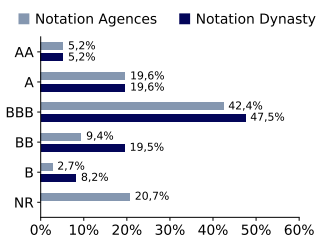
Principales positions - Top 10 cumulé : 28,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Rheinmetall 2.25 % 2030	3,5%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Booking 0.75 % 2025	3,2%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Schneider Electric 0 % 2026	3,1%	France	Industriel	A-	A-
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	3,0%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Artemis / Puma 0 % 2025	2,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
ON Semiconductor 0.5 % 2029	2,9%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Uber Technologies 0.875 % 2028	2,6%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Xiaomi 0 % 2027	2,5%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Tui 5 % 2028	2,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Akamai 0.375 % 2027	2,2%	Etats-Unis	Technologie	BBB	BBB

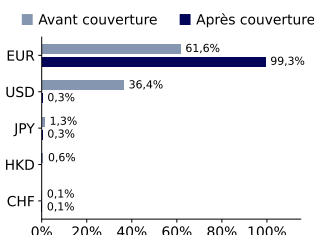
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

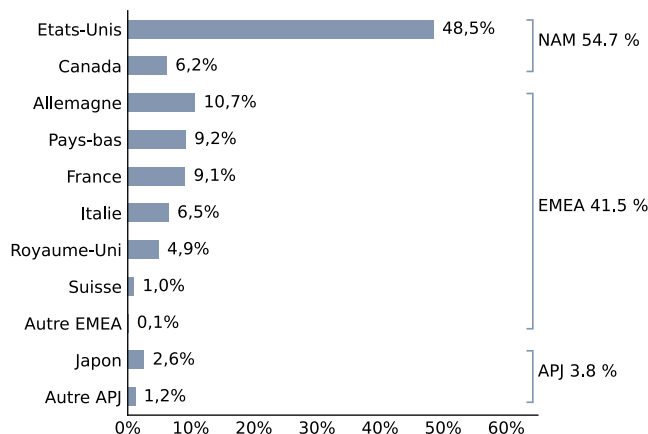


Solvabilité (SCR)

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

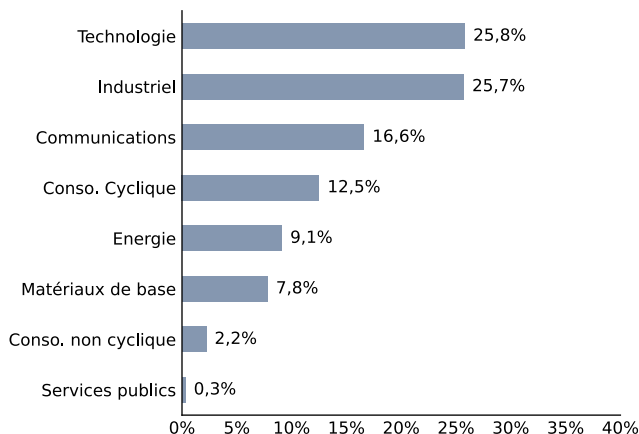


Tableau de caractéristiques

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	DYGBCLD 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	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.

