

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

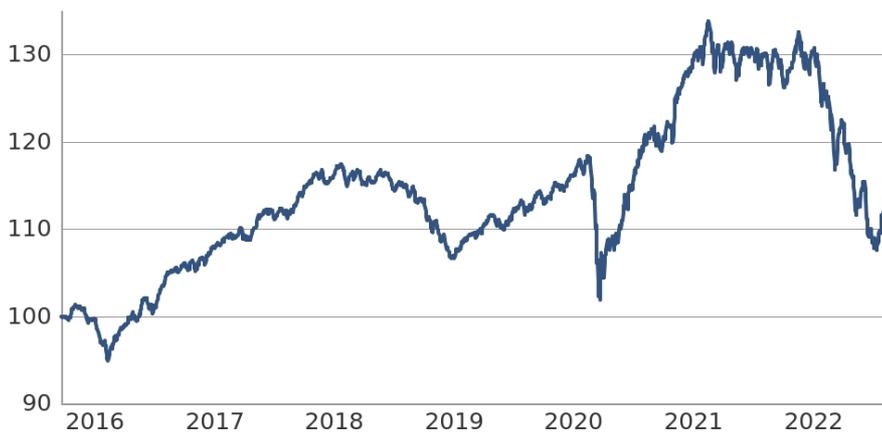
Les bons résultats des entreprises au cours du deuxième trimestre ainsi qu'une anticipation modérée des taux avaient soutenu la hausse des marchés en juillet et août jusqu'à ce que le discours du président de la FED douche ces espoirs à la fin du mois.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds Dynasty Global Convertibles affiche une performance de **-0.3%** au mois d'août. La performance depuis le début de l'année s'élève à **-14.6%** contre **-16.1%** pour l'indice convertible (Refinitiv Qualified Conv Hedged EUR).

Les bons résultats de la plupart de nos investissements ont été positifs pour les convertibles de bonne qualité (**Kering 0% 2023, On Semiconductor 0% 2027, Hubspot 0.375% 2025, LVMH 0% 2024...**). De manière opportuniste nous avons acquis la convertible **Farfetch 3.75% 2027** suite à l'accord de partenariat avec le groupe Richemont à un cours inférieur au pair.

Le delta du fonds s'élève à **33.3%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **59** 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 **1.8%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 222,9 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

4-5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCIT V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



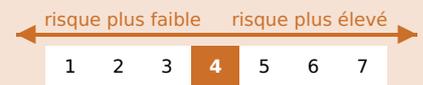
Conditions de souscription

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%

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

Mehdi KOURICHI

+ 352 621 526 951

mehdi.kourichi@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	107,46	-0,3%	-14,9%	-1,1%	-0,7%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B (EUR)	111,22	-0,3%	-14,6%	-0,5%	-0,2%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
D (EUR)	98,08	-0,3%	-14,6%	-0,4%	-0,2%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A (CHF)	103,10	-0,3%	-15,0%	-1,4%	-1,1%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
B (CHF)	103,03	-0,2%	-14,7%	-0,8%	-0,6%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
D (CHF)	82,26	-0,2%	-14,7%								
A (USD)	117,90	-0,1%	-13,8%	0,6%	0,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
B (USD)	110,91	0,0%	-13,5%	0,8%	1,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B (GBP)	98,26	-0,1%	-14,0%	-0,2%		1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		

Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,8%
Yield to Worst	1,8%
Sensibilité Crédit	2,1
Sensibilité taux	0,9
Prime moyenne	36,2%
Volatilité annualisée (52 sem.)	9,3%
Delta moyen	33,3%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	59

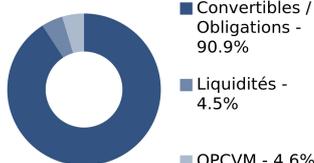
Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

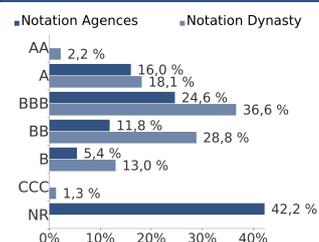
Principales positions - Top 10 cumulé : 31,9%

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	4,1%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Artemis / Kering 0 % 2023	3,5%	France	Conso, cyclique	NR	BBB
Sika 0.15 % 2025	3,4%	Suisse	Industriel	A-	A-
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	3,3%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Adidas 0.05 % 2023	3,1%	Allemagne	Conso, cyclique	A	A
Endeavour 3 % 2023	2,7%	Canada	Matériaux de base	BB-	BB-
SSR Mining 2.5 % 2039 (Call 2026)	2,6%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-
Xiaomi 0 % 2027	2,3%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Akamai 0.38 % 2027	2,3%	Etats-Unis	Technologie	NR	BBB-

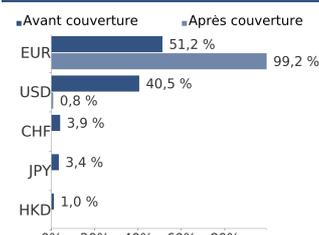
Répartition par actifs



Répartition par notation (obligations)



Répartition par devise

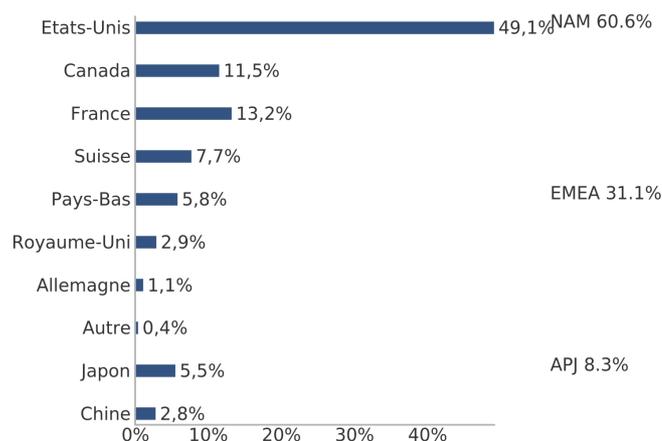


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	13%
SCR Action*	7,6%
SCR Crédit	4,5%
SCR Taux Intérêt	2,6%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.06.2022 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

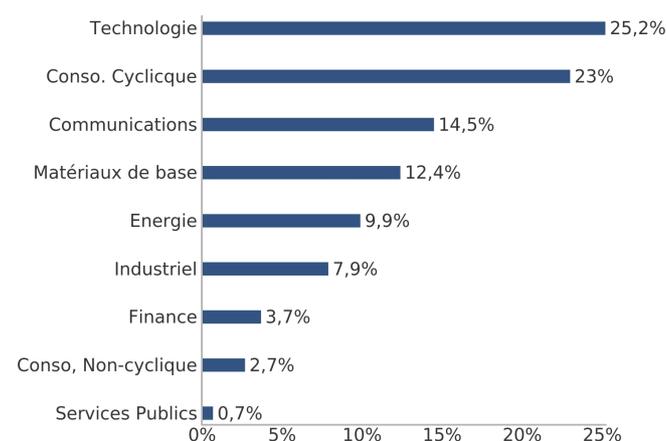


Tableau de caractéristiques

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	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 EUR	10 000 EUR	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%. Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ).



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.