

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 baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-1.7%** au mois d'août. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de **+8.9%**.

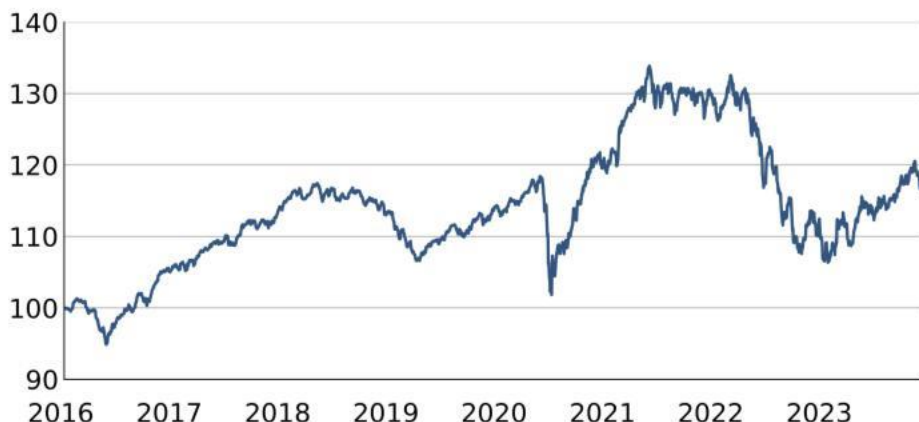
Au cours du mois, nous avons arbitré notre position en **Qiagen 0.5% 2023** dans le secteur des biotechnologies au profit de **Qiagen 1% 2024** qui présente un profil convexe très intéressant.

Parallèlement, nous avons allégé notre position sur **ON Semiconductor 0.5% 2029** aux États-Unis, car la position dépassait les 5% de la SICAV après la hausse des valeurs liées à l'IA.

Enfin, nous avons soldé, dans le secteur du luxe, notre position **Rémy Cointreau 0.125% 2026** suite aux incertitudes quant à la croissance chinoise.

Le delta du fonds se situe à **36.6%** fin août. Le fonds est investi au travers de **55** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.8** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds s'élève à **1.9%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 202,9 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)

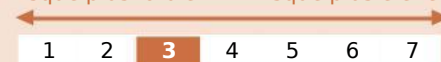
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



ESG

Signatory of:



Taux de cov.
ESG
98%

Note
fonds
47

Note
Univers
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

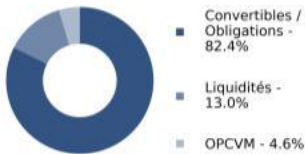
Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
B EUR	118,5	-1,7%	8,9%	-0,7%	0,7%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Maturity	1,9%
A EUR	113,85	-1,7%	8,4%	-1,2%	0,1%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Worst	1,6%
B CHF	108,21	-1,8%	7,6%	-1,3%	0,1%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%	Sensibilité Crédit	1,8
B USD	121,16	-1,5%	10,4%	0,9%	2,5%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Sensibilité taux	0,6
B GBP	106,48	-1,4%	10,2%	0,3%	1,3%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Prime moyenne	29,8%
A CHF	107,67	-1,9%	7,2%	-1,9%	-0,4%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Volatilité ann. (52 sem.)	8,7%
D EUR	102,72	-1,7%	8,8%	-0,7%	0,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	1,3%	Delta moyen	36,6%
A USD	128,08	-1,5%	10,0%	0,3%	1,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Notation moyenne	BBB
D CHF	84,96	-1,8%	7,6%			-16,8%							Nombre de Convertibles	55

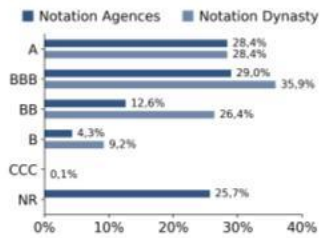
Principales positions - Top 10 cumulé : 30,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	4,2%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
ON Semiconductor 0.5 % 2029	4,2%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Adidas 0.05 % 2023	3,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	A-	A-
Sika 0.15 % 2025	3,2%	Suisse	Industriel	A-	A-
Booking 0.75 % 2025	3,1%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Rheinmetall 2.25 % 2030	2,9%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Xiaomi 0 % 2027	2,5%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Akamai 0.38 % 2027	2,4%	Etats-Unis	Technologie	NR	BBB-
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	2,3%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
SSR Mining 2.5 % 2039	2,2%	Canada	Matériaux de base	NR	BB-

Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

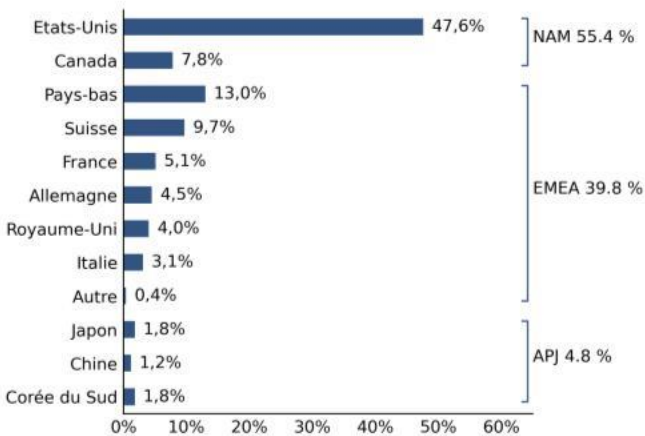


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	16,3%
SCR Action*	11,8%
SCR Crédit	4,6%
SCR Taux Intérêt	4,1%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.06.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

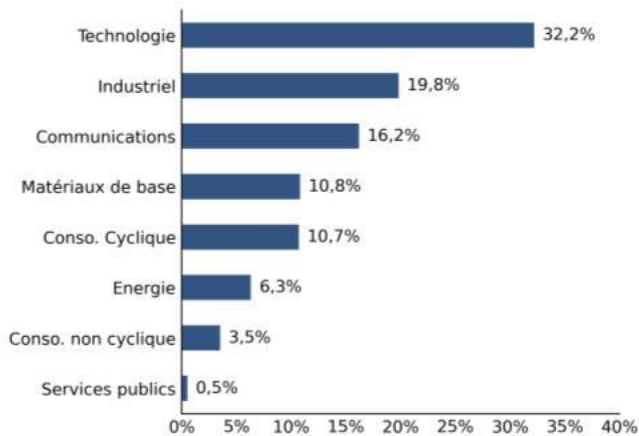


Tableau de caractéristiques

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.

