

## 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%**.

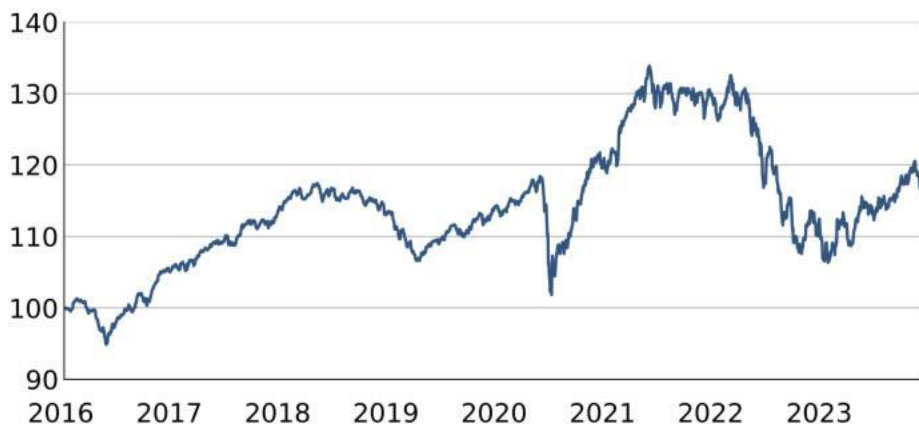
Au cours du mois, nous avons arbitré notre position en **Qiagen 0.5% 2023** dans le secteur des biotechnologies au profit de **Qiagen 1% 2024** qui présente un profil convexe très intéressant.

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

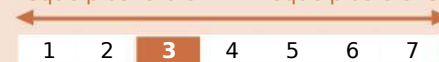
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

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.<br>ESG |
|---------------------|
| 98%                 |

| Note<br>fonds |
|---------------|
| 47            |

| Note<br>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%

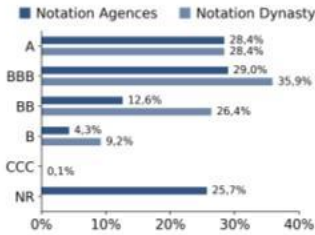
| Instrument                            | Poids | Pays       | Secteur           | Notation Agences | Notation Dynasty |
|---------------------------------------|-------|------------|-------------------|------------------|------------------|
| Palo Alto Networks 0.38 % 2025        | 4,2%  | Etats-Unis | 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

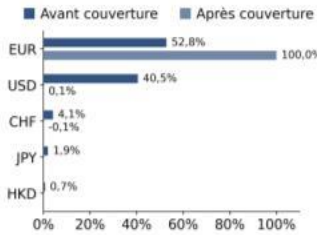


■ Convertibles / Obligations - 82.4%  
■ Liquidités - 13.0%  
■ OPCVM - 4.6%

## Répartition par notation



## Répartition par devise

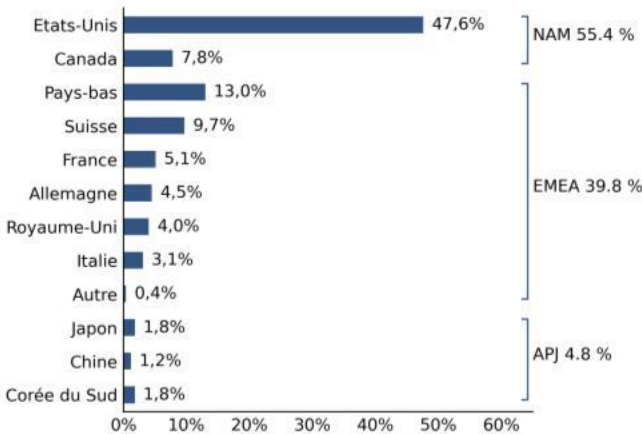


## Solvabilité (SCR)

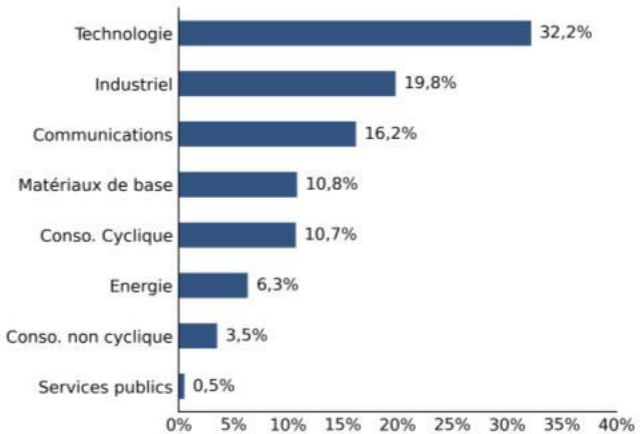
|                  |       |
|------------------|-------|
| SCR Marché       | 16,3% |
| SCR Action*      | 11,8% |
| SCR Crédit       | 4,6%  |
| SCR Taux Intérêt | 4,1%  |

\*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.



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](http://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