



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

Début septembre, la Fed a baissé ses taux de 50 points de base, une première depuis 2020, montrant clairement la volonté des États-Unis d'assouplir leur politique monétaire. En Europe, la BCE a également réduit ses taux, pour la deuxième fois depuis juin. À la fin du mois, l'annonce de grandes mesures de relance par Pékin a fait flamber les bourses chinoises.

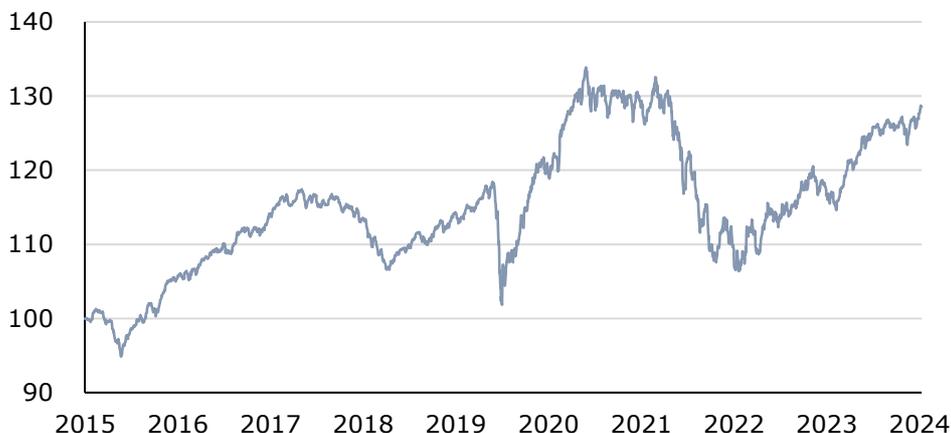
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1,1%** au mois de septembre, soit une performance de **+6.0%** depuis le début de l'année.

Nous avons investi dans le domaine de la technologie à travers **Snowflake 0% 2029**, l'entreprise proposant des solutions de stockage et d'analyse de données via le cloud. Nous avons également renforcé nos positions sur le géant du e-commerce **Alibaba 0.5% 2031** ainsi que nos investissements aurifères dans **Fortuna Mining 3.75% 2029** et **Zijing Mining 1% 2029**.

Parallèlement, nous avons exercé l'option de conversion sur **Nippon Steel 0% 2026**.

Le delta du fonds se situe à **27,8%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **64** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.0** 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)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	122,72	1,0%	5,6%	-0,2%	2,0%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Maturity	0,7%
B EUR	128,52	1,1%	6,0%	0,4%	2,5%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Worst	0,7%
D EUR	109,66	1,1%	6,0%	-0,3%	2,1%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		Sensibilité Crédit	2,0
A CHF	113,57	0,8%	4,2%	-1,5%	1,1%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Sensibilité Taux	0,8
B CHF	114,84	0,9%	4,6%	-0,9%	1,6%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		Prime moyenne	18,9%
D CHF	88,77	0,9%	4,6%	-1,5%		7,5%	-16,8%							Volatilité ann. (52 sem.)	4,8%
A USD	140,77	1,2%	7,0%	1,8%	3,7%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Delta moyen	27,8%
B USD	133,99	1,2%	7,5%	2,4%	4,2%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Notation moyenne	BBB+
B GBP	118,50	1,2%	7,9%	2,1%	3,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Nombre de Convertibles	64

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM
Notation Morningstar : 30 août 2024, sur 3 ans

Actif net : 261 M€



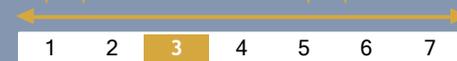
Société de gestion
DYNASTY AM
Période de placement recommandée
4-5 ans
Indice de référence
Néant
Forme juridique
Sicav UCITS V de droit luxembourgeois
Pays d'enregistrement



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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
96%	52	33

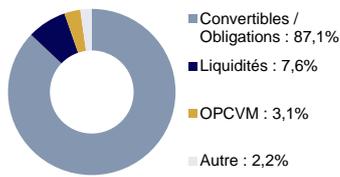
Empreinte carbone A B C D

Contacts commerciaux:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@dynasty-am.lu
Henri RAYOT
+352 2469 77 644
henri.rayot@dynasty-am.lu

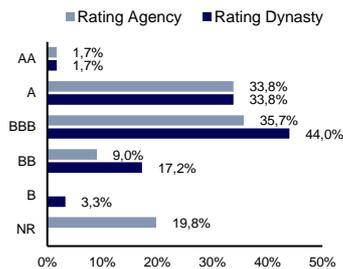
Principales positions – Top 10 cumulé: 26,2 %

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.97% 2030	3,3%	France	Industriel	A-	A-
DHL Group 0.05% 2025	3,0%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	2,9%	Allemagne	Cons. Cyclique	NR	BBB+
Bureau Veritas 2.625% 2026	2,8%	France	Industriel	BBB	BBB
Uber Technologies 0.875% 2028	2,6%	Etats-Unis	Communication	BBB	BBB
Booking 0.75% 2025	2,5%	Etats-Unis	Cons. Cyclique	A-	A-
Zijing mining 1.0% 2029	2,5%	Chine	Matériaux de Base	BB+	BB+
ON Semiconductor 0.5% 2029	2,4%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Xiaomi 0% 2027	2,2%	Chine	Technologie	BBB	BBB
GBL / Pernod 2.125% 2025	2,0%	France	Cons. Non-Cyclique	A+	A+

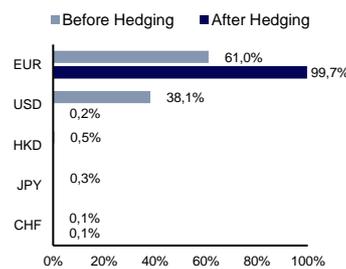
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

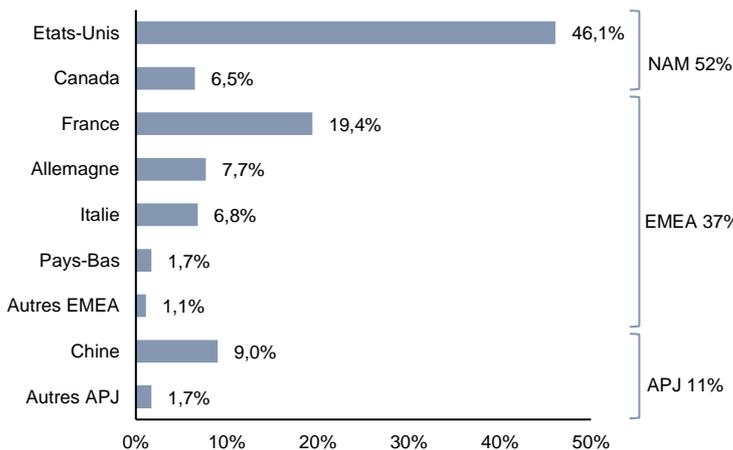


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	11,4%
SCR Action*	7,5%
SCR Crédit	4,1%
SCR Taux Intérêt	3,1%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.06.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

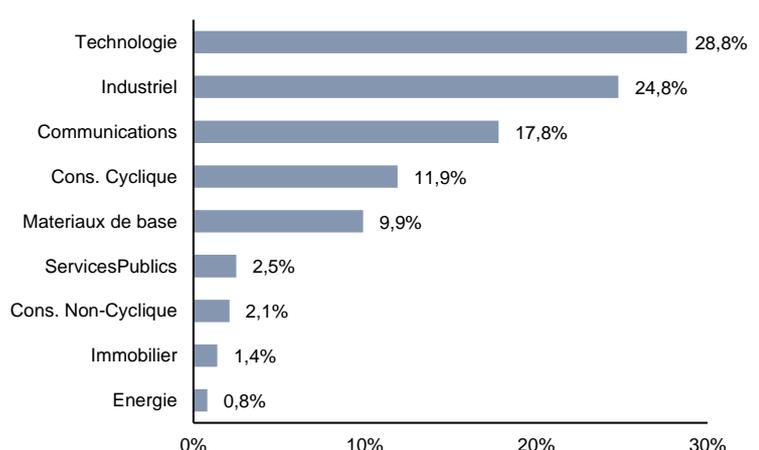


Tableau de caractéristiques

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 (Emissions en T CO2 EQ). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

