



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 saison des résultats a battu son plein au cours du mois d'octobre apportant un supplément de volatilité. Ces publications sont globalement jugées « mitigées », le marché n'hésitant pas à sanctionner la moindre déception. L'approche de l'élection présidentielle américaine a rendu les marchés attentistes en fin de mois, les sondages d'opinions faisant état de résultat serré.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance étale de **-0.1%** au mois d'octobre, soit une performance de **+6.0%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons accru nos positions dans les sociétés américaines **Parsons 2,625 % 2029**, spécialisée dans les technologies pour le secteur de la défense, et **Snowflake 0 % 2029**, qui propose des solutions de stockage et d'analyse de données dans le cloud.

Parallèlement, nous avons vendu notre position dans la société de sécurité **CyberArk Software 0 % 2024**. En effet cette obligation arrivant à échéance avec une parité autour de 180%, c'est la fin d'un beau parcours pour ce titre présent en portefeuille depuis septembre 2021.

Le delta du fonds se situe à **28.6%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **63** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.1** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB+**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.7%**.

Actif net : 261 M€



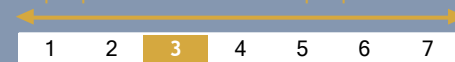
Société de gestion
DYNASTY AM
Période de placement recommandée
4-5 ans
Indice de référence
Néant
Forme juridique
Sicav UCITS V de droit luxembourgeois
Pays d'enregistrement



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



Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	51	34

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

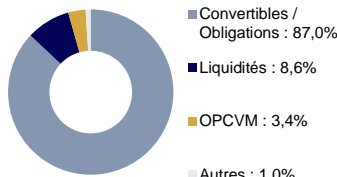
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
														Yield to Maturity	Yield to Worst
A EUR	122,57	-0,1%	5,5%	-0,7%	1,7%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	0,7%	0,6%
B EUR	128,43	-0,1%	6,0%	-0,1%	2,3%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	2,1	0,9
D EUR	109,58	-0,1%	5,9%	-0,7%	1,9%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		19,8%	4,6%
A CHF	113,20	-0,3%	3,8%	-2,0%	0,8%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	28,6%	8,3%
B CHF	114,52	-0,3%	4,3%	-1,4%	1,4%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		BBB+	
D CHF	88,52	-0,3%	4,3%	-2,0%		7,5%	-16,8%								
A USD	140,71	-0,0%	6,9%	1,3%	3,4%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%		
B USD	134,00	0,0%	7,5%	1,9%	4,0%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%			
B GBP	118,72	0,2%	8,1%	1,7%	3,4%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%				

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

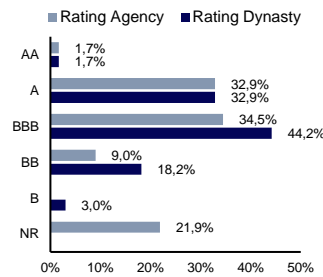
Principales positions – Top 10 cumulé: 27,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.97% 2030	3,3%	France	Industriel	A-	A-
DHL Group 0.05% 2025	3,1%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	3,0%	Allemagne	Cons. Cyclique	NR	BBB+
Bureau Veritas 2.625% 2026	2,8%	France	Industriel	BBB	BBB
Uber Technologies 0.875% 2028	2,7%	Etats-Unis	Communication	BBB	BBB
Booking 0.75% 2025	2,7%	Etats-Unis	Cons. Cyclique	A-	A-
ON Semiconductor 0.5% 2029	2,5%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Zijing mining 1.0% 2029	2,4%	Chine	Matériaux de Base	BB+	BB+
Parsons 2,265% 2029	2,3%	Etats-Unis	Technologie	NR	BB+
Xiaomi 0% 2027	2,3%	Chine	Technologie	BBB	BBB

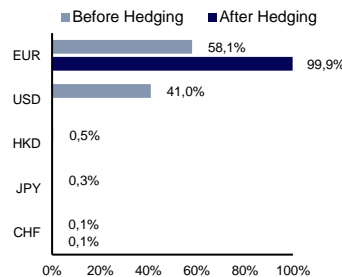
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

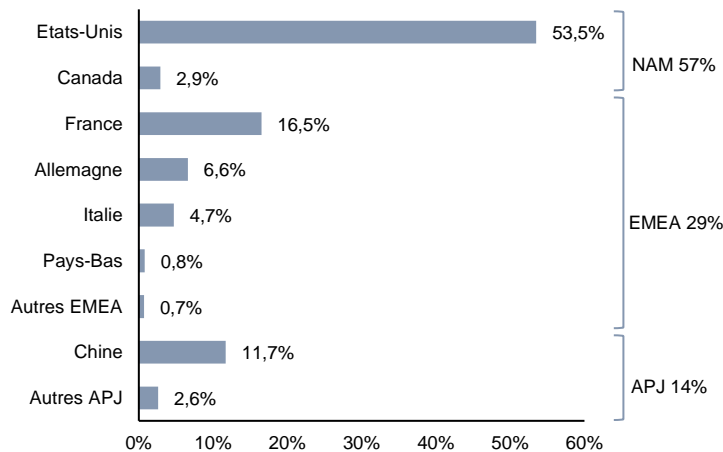


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	10,6%
SCR Action*	5,2%
SCR Crédit	5,7%
SCR Taux Intérêt	2,9%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.09.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

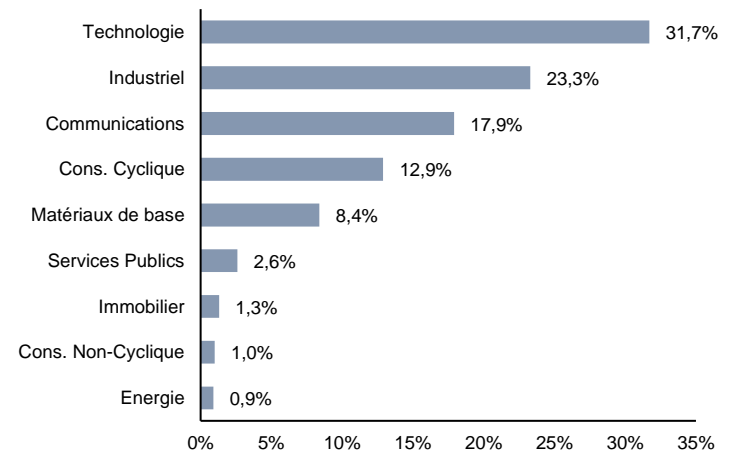


Tableau de caractéristiques

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.

