



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

Le mois de juillet 2025 a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés financiers mondiaux, les actifs risqués ont enregistré une performance solide malgré des tensions géopolitiques persistantes et une incertitude politique. Les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets historiques, portées par un apaisement des tensions commerciales, un bon début de saison des résultats d'entreprises et des données macroéconomiques solides. Les principales performances ont été enregistrées par les grandes valeurs technologiques, avec les "7 magnifiques" et le Nasdaq en tête. Les marchés obligataires ont affiché des rendements positifs, les investisseurs anticipant une possible baisse des taux de la FED. Les obligations à haut rendement et les obligations d'entreprises de qualité « investment grade » ont bien performé dans un contexte de baisse des taux et de resserrement des spreads. Globalement, les gains de marché observés en juillet traduisent la confiance des investisseurs malgré la volatilité à court terme, la saison des résultats en cours montrant que la croissance et la solidité des entreprises restent intactes.

Dynasty Global Convertibles - Part B (EUR) a enregistré une performance de **-0,33%** sur le mois. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de **+8,2%**, en ligne avec le marché des obligations convertibles (Refinitiv Global Qualified EUR Index), qui s'établit à **+8,97%**.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition aux obligations convertibles à profil défensif ou de rendement. Nous avons principalement accru notre exposition à **Nexi, Redcare Pharmacy** et **Cellnex** en Europe, à **LG Energy Solutions** en Corée et à **Oktá** aux États-Unis. Nous avons pris partiellement nos bénéfices sur **Uber Technologies** et **Formula One Group**, les actions sous-jacentes ayant atteint des niveaux proches de leurs plus hauts historiques. Nous avons également initié une nouvelle position sur **NextEra Energy**, l'entreprise bénéficiant d'un positionnement inégalé dans le secteur des énergies renouvelables et d'un fort potentiel de croissance défensive.

En fin de mois, le delta du fonds s'établissait à **32.2%**, avec une sensibilité crédit moyenne de **2.4**, et une notation moyenne du portefeuille de **BBB**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
B EUR	139,0	-0,3%	8,2%	7,6%	3,1%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Sensibilité Crédit	2,4
A EUR	132,1	-0,4%	7,8%	7,0%	2,6%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Sensibilité Taux	1,0
B CHF	121,7	-0,5%	6,8%	5,6%	1,9%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		Prime moyenne	19,7%
B USD	146,98	-0,2%	9,5%	9,8%	4,8%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Volatilité ann. (52 sem.)	5,0%
B GBP	130,95	-0,2%	9,7%	10,0%	4,7%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Delta moyen	32,2%
A CHF	119,78	-0,6%	6,4%	5,0%	1,3%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Notation moyenne	BBB
D EUR	116,86	-0,3%	8,2%	6,4%	2,4%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		Nombre de Convertibles	50
A USD	153,68	-0,2%	9,1%	9,2%	4,2%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%		
D CHF	92,65	-0,5%	6,8%	4,5%		2,3%	7,5%	-16,8%								

Actif net : 128,2 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

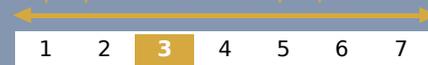


Conditions de souscription

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



LUXFLAG Label

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	19	22

Empreinte carbone A B C D
Méthodologie DYNASTY AM : plus le score est bas, plus le portefeuille est vertueux.

Contact commercial:

Dynasty AM

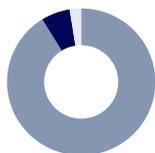
dynasty@dynasty-am.lu



Principales positions - Top 5 cumulé : 17,6%

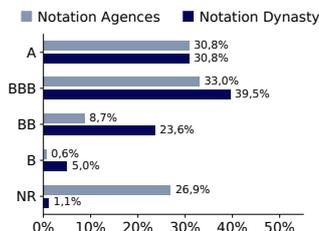
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.97 % 2030	4,5%	France	Industriel	A-	A-
Sagerpar 0 % 2026	3,6%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Snowflake 0 % 2029	3,2%	Etats-Unis	Technologie	NR	BBB-
Bureau Veritas 2.63 % 2026	3,2%	France	Industriel	BBB	BBB
Zijing Mining 1 % 2029	3,1%	Chine	Matériaux de base	BB+	BB+

Répartition par actifs

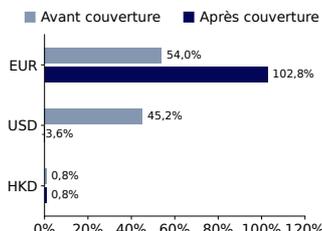


Convertibles / Obligations - 91.2%
Liquidités - 6.3%
OPCVM - 2.5%

Répartition par notation



Répartition par devise

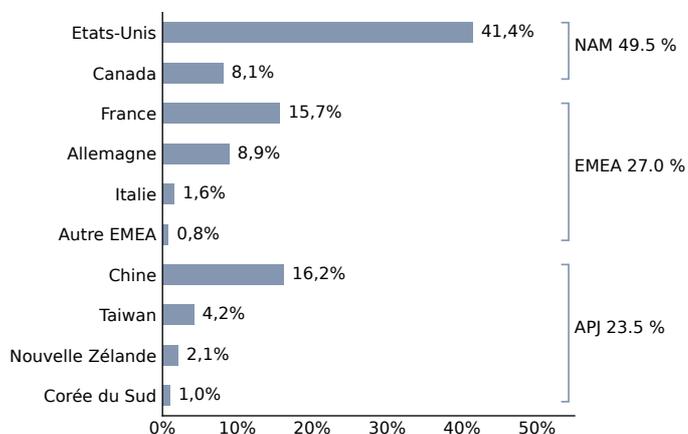


Solvabilité (SCR)

SCR Marché 13,4%
SCR Action* 8,8%
SCR Crédit 4,9%
SCR Taux Intérêt 3,7%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

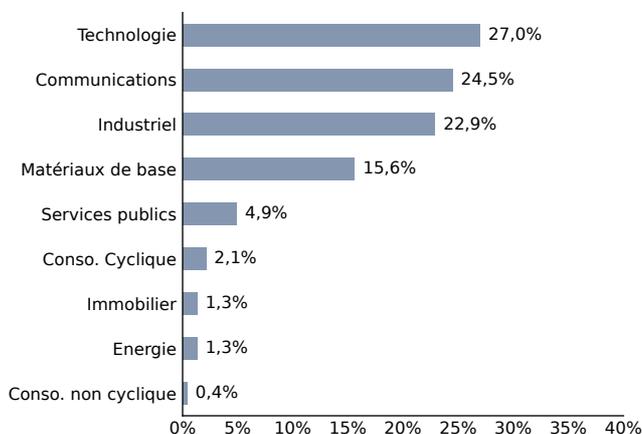


Tableau de caractéristiques

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	DYGBUDE 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	DYGBCBC 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.

