



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

En début de mois la banque du Japon a quitté l'ère des taux négatifs en relevant ces derniers à un niveau plus vu depuis 2008. La remontée du yen a marqué la fin du carry trade et a provoqué une réaction excessive sur les places financières mondiales, la forte hausse de la volatilité en étant le principal marqueur. Outre-Atlantique lors du symposium de Jackson Hole le président de la FED a déclaré que « le temps est venu pour un ajustement de politique », ouvrant le boulevard d'une baisse des taux que nous pensons significative.

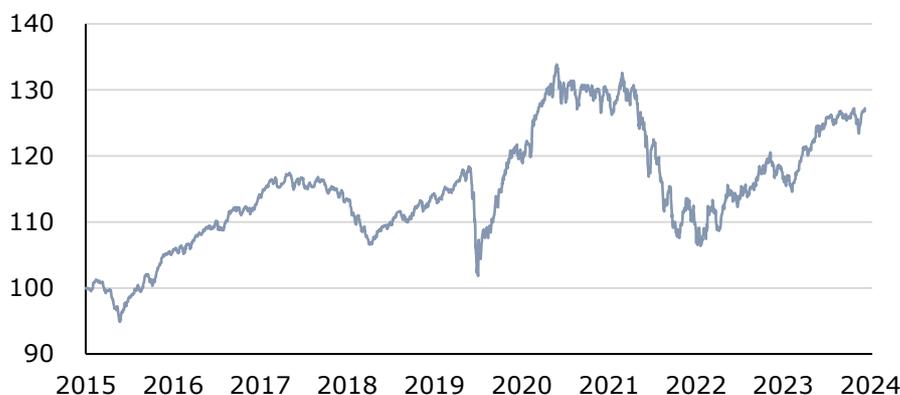
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1,3%** au mois d'août, soit une performance de **+4,9%** depuis le début de l'année.

Sur le marché primaire, nous avons pris part à la nouvelle émission obligataire de **LEG Immobilien 1% 2030**, cet investissement marque notre retour sur le secteur de l'immobilier que nous avons abandonné depuis février 2022. Nous avons également renforcé notre allocation dans les métaux précieux en investissant dans l'obligation **Fortuna Mining 3,75% 2029** confortant notre opinion sur le métal jaune.

Nous avons profité de la correction du marché pour effectuer quelques achats à bon compte en investissant dans **Uber 0,875% 2028**, le géant du service de livraison, et dans **Spotify 0% 2026**, le leader du streaming musical. Enfin, nous avons accru notre investissement dans **Parson Corporation 2,625% 2029**, société reconnue pour son expertise dans les domaines de la défense et de la sécurité.

Le delta du fonds se situe à **27,3%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **65** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.8** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.1%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 255 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,

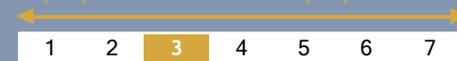
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	53	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

Performances & Statistiques

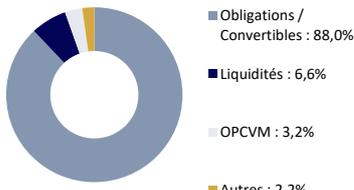
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
														Yield to Maturity	1.1%
A EUR	121,50	1,3%	4,5%	-1,1%	1,8%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Worst	1.1%
B EUR	127,18	1,3%	4,9%	-0,6%	2,4%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Sensibilité Crédit	1.8
D EUR	108,52	1,3%	4,9%	-1,2%	2,0%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		Sensibilité Taux	0.8
A CHF	112,66	1,1%	3,3%	-2,3%	1,0%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Prime moyenne	20,8%
B CHF	113,87	1,1%	3,7%	-1,8%	1,5%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		Volatilité ann. (52 sem.)	4.6%
D CHF	88,01	1,1%	3,7%	-2,3%		7,5%	-16,8%							Delta moyen	27,3%
A USD	139,11	1,5%	5,7%	0,8%	3,5%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Notation moyenne	BBB
B USD	132,35	1,5%	6,1%	1,4%	4,1%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Nombre de Convertibles	65
B GBP	117,06	1,5%	6,6%	1,1%	3,5%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%				

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

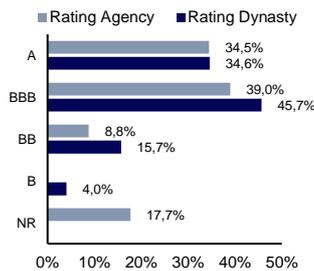
Principales positions – Top 10 cumulé: 25,4 %

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.970% 2030	3.3%	France	Industriel	A-	A-
Bureau Veritas 2.625% 2026	2.9%	France	Industriel	BBB	BBB
Artemis / Puma 0% 2025	2.7%	Allemagne	Cons. Cyclique	NR	BBB+
Uber Technologies 0.875% 2028	2.6%	Etats-Unis	Communication	BB+	BBB
ON Semiconductor 0.5% 2029	2.6%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
DHL Group 0.05% 2025	2.5%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Booking 0.750% 2025	2.4%	Etats-Unis	Cons. Cyclique	A-	A-
Zijing mining 1.0% 2029	2.2%	Chine	Matériaux de Base	BB+	BB+
Xiaomi 0% 2027	2.2%	Chine	Technologie	BBB	BBB
GBL / Pernod 2.125% 2025	2.0%	France	Cons. Non-Cyclique	A+	A+

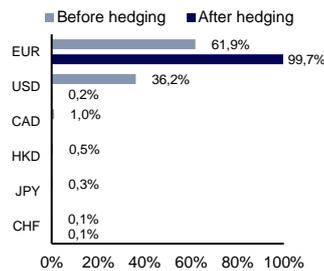
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

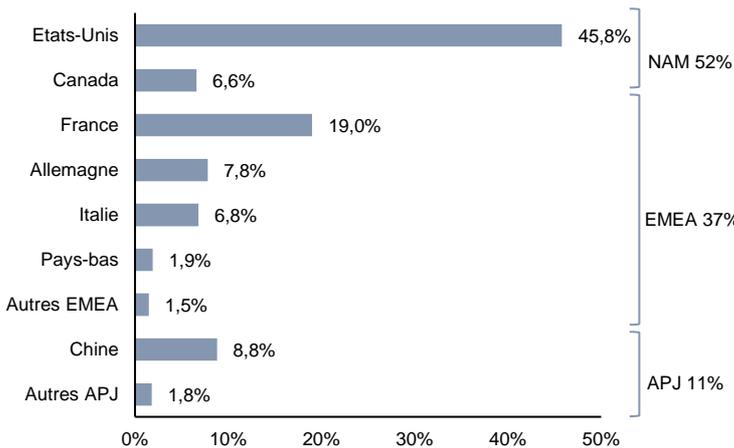


Solvabilité (SCR)

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

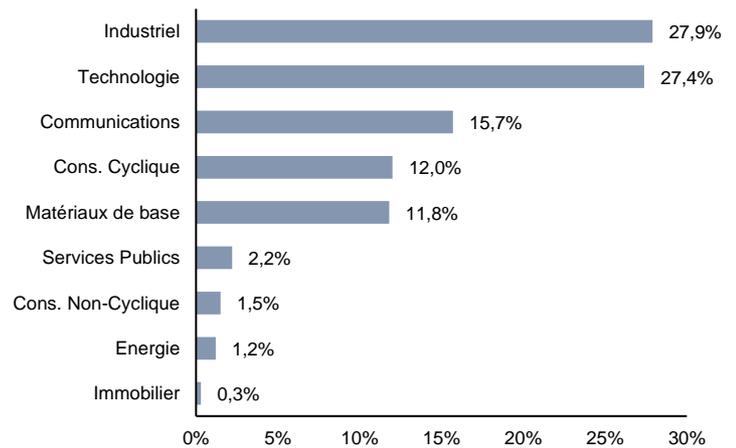


Tableau de caractéristiques

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.

