



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

Au cours du mois de juin, les marchés actions ont évolué de manière disparate et inégale (+1.9% monde, +3.5% aux U.S et -1.8% en Europe) où les Etats-Unis restent toujours tirés par les Sept Magnifiques et par une inflation en baisse, tandis que les marchés européens ont pâti de l'incertitude politique française et terminent en repli. Les marchés convertibles mondiaux ont fini en très légère hausse à fin juin (+0.6%), portés également par le marché nord-américain.

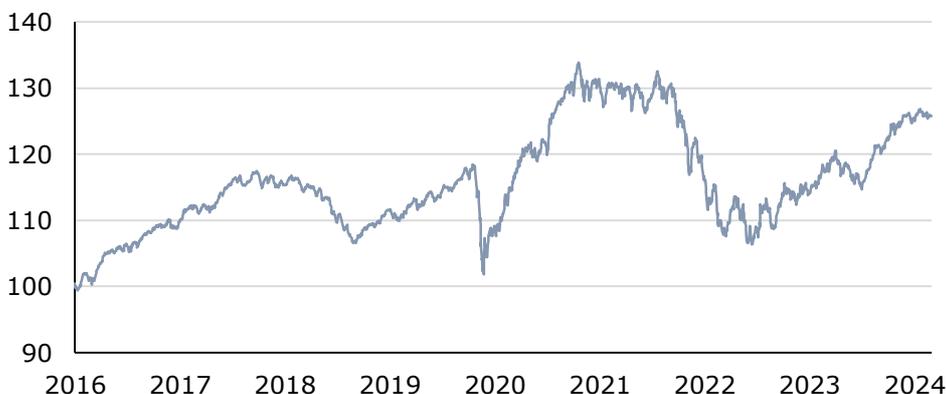
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-0.1%** au mois de juin, soit une performance de **+3.7%** depuis le début de l'année.

Dans le secteur pétrolier, nous avons cédé l'intégralité de **Pioneer Natural Resources 0.25% 2025** afin de prendre nos profits et de réduire le delta. Suite à un beau parcours, nous avons pris des profits partiels sur la société allemande d'armement **Rheinmetall 1.875% 2028**, ce qui augmente la convexité de notre portefeuille.

Sur le plan des achats, nous avons renforcé notre position **Spie 2% 2028** qui offre de bonnes perspectives de croissance ainsi qu'un profil intéressant. Nous avons souscrit significativement à la nouvelle émission de l'aurifère chinoise **Zijin Mining 1% 2029**.

Le delta du fonds se situe à **26.8%** fin juin. Le fonds est investi au travers de **64** 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 **1.8%**.

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
A EUR	120,22	-0,2%	3,4%	-1,7%	1,9%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B EUR	125,72	-0,1%	3,7%	-1,1%	2,4%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
D EUR	107,28	-0,1%	3,7%	-1,7%	2,0%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A CHF	111,90	-0,3%	2,6%	-2,8%	1,1%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
B CHF	112,99	-0,3%	2,9%	-2,2%	1,6%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
D CHF	87,33	-0,3%	2,9%	-2,7%		7,5%	-16,8%						
A USD	137,09	-0,1%	4,2%	0,1%	3,5%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
B USD	130,30	0,0%	4,5%	0,7%	4,1%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	115,21	0,0%	4,9%	0,4%	3,4%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		

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

Actif net : 252 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,

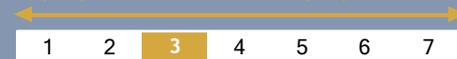
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signature of



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	52	33

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

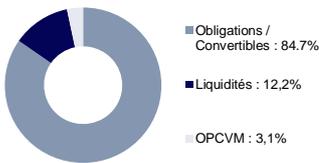
+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

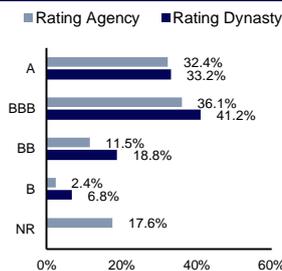
Principales positions – Top 10 cumulé: 24.0 %

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.970% 2030	3.2%	France	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	2.6%	Allemagne	Cons, Cyclique	NR	BBB+
Booking 0.750% 2025	2.5%	Etats-Unis	Cons, Cyclique	A-	A-
ON Semiconductor 0.5% 2029	2.5%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Bureau Veritas 2.625% 2026	2.4%	France	Industriel	BBB	BBB
DHL Group 0.05% 2025	2.3%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Xiaomi 0% 2027	2.2%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Uber Technology 0.875% 2028	2.2%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Prismian 0% 2026	2.1%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
GRP / Pernod 2.125% 2025	2.0%	France	Cons, Non-Cyclique	A+	A+

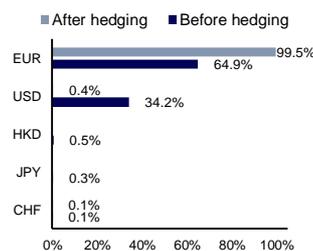
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

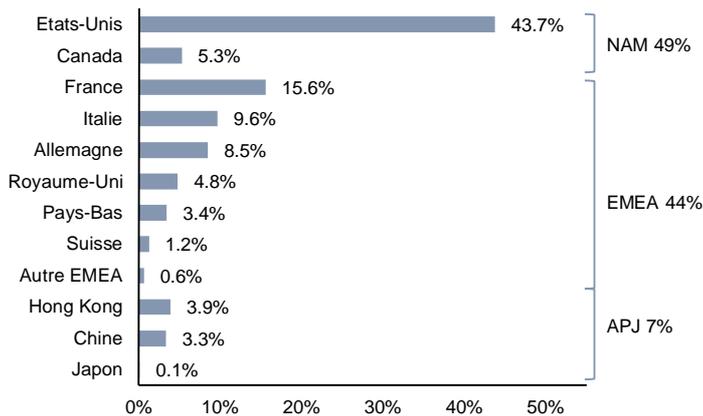


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	15,6%
SCR Action*	12,2%
SCR Crédit	3,7%
SCR Taux Intérêt	3,2%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.03.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

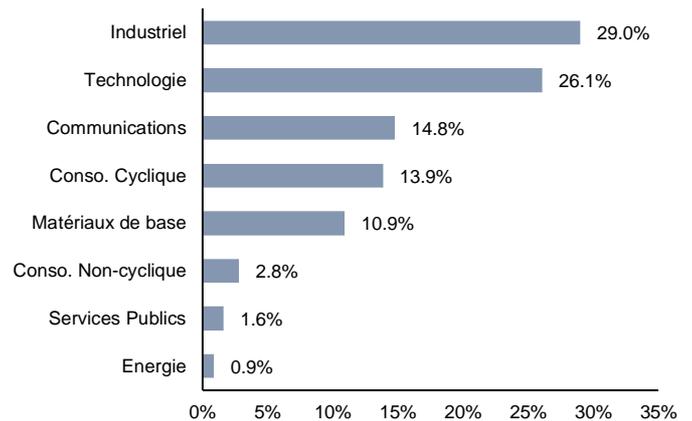


Tableau de caractéristiques

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	DYGBBCB 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.



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 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