



## Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment «**Dynasty Convertibles Europe**» 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 Convertibles Europe** affiche une performance de **+0,6%** au mois d'août, soit **+7,3%** 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 décidé de renforcer notre position dans l'obligation **ENI 2,95% 2030**, un acteur clé du secteur de l'énergie.

Le delta du fonds s'élève à **31,9%** fin de mois. Le fonds est investi au travers de **31** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.3** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.1%**.

## Performance Dynasty Convertibles Europe 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	1444,01	0,5%	7,0%	-2,0%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B EUR	15251,69	0,6%	7,3%	-1,6%	2,3%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
D EUR	103,46	0,5%	7,0%			4,8%							
A CHF	1028,25	0,4%	5,6%	-3,2%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
B CHF	10505,04	0,5%	6,0%	-2,7%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Actif net : 17 M€



REFINITIV LIPPER  
FUND AWARDS



### Société de gestion

DYNASTY AM

### Période de placement recommandée

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,

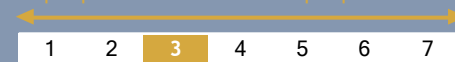
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov.  
ESG  
98%

Note  
fonds  
59

Note  
Univers  
44

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

**Laurent PLUCHARD**

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT**

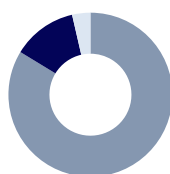
+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

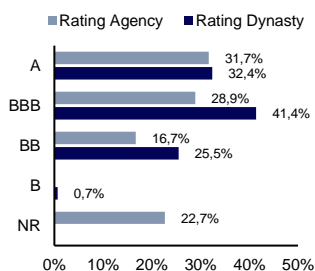
## Principales positions – Top 10 cumulé: 44.5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agency	Notation Dynasty
Bureau Veritas 2.625% 2026	5.6%	France	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 1.970% 2030	5.1%	France	Industriel	A-	A-
Spie 2.0% 2028	5,0%	France	Industriel	BB	BB
DHL Groupe 0.05% 2025	4.6%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	4.5%	Allemagne	Cons. Cyclique	NR	BBB+
Femsa 2.625% 2026	4.1%	Pays-Bas	Cons. Non Cyclique	A-	A-
Davide Campari-Milano 2.375% 2029	4.1%	Italie	Cons. Non-Cyclique	NR	BBB
Accor 0.7% 2027	3.9%	France	Cons. Cyclique	BB-	BB-
Saipem 2.875% 2029	3,7%	Italie	Energie	BB-	BB-
Rheinmetall 2,250% 2030	3,2%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB

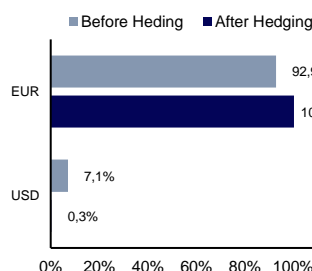
### Répartition par actifs



### Répartition par notation



### Répartition par devise

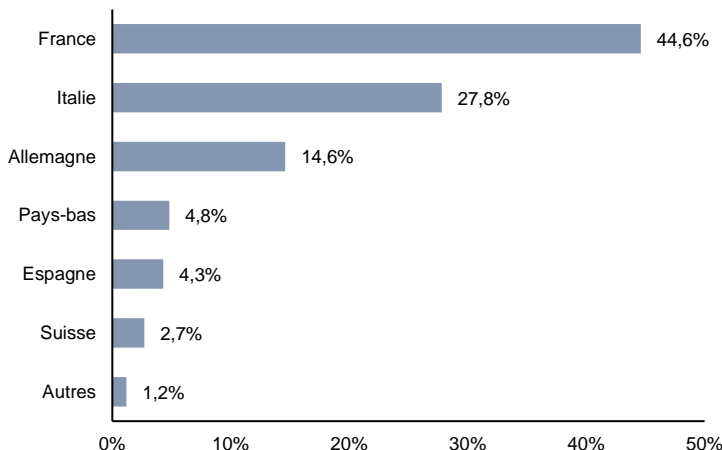


### Solvabilité (SCR)

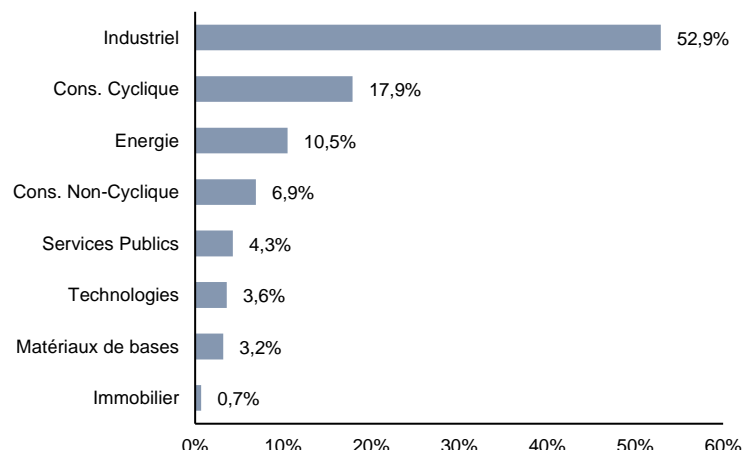
SCR Marché	15,6%
SCR Action*	9,2%
SCR Crédit	6,8%
SCR Taux Intérêt	4,2%

\*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)	LU2360057041	DYNCEAE LX	14/06/2012	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360061316	DYNCEBE LX	14/06/2012	10.000 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,70% max	Néant	Néant
A (CHF)	LU2360061233	DYNCEAC LX	20/11/2019	1.000 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (CHF)	LU2360061589	DYNCEBC LX	20/11/2019	10.000 CHF	1.000 CHF	Capitalisation	0,50% max	Néant	Néant
D (EUR)	LU2360061662	DYNCEDE LX	03/05/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	1,10% max	1% max	Néant

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.

