



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%				

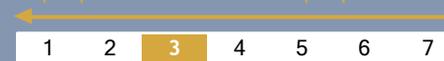
Actif net : 17 M€



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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	59	44

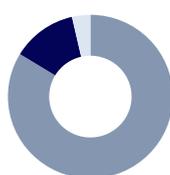
Empreinte carbone A B C D

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%

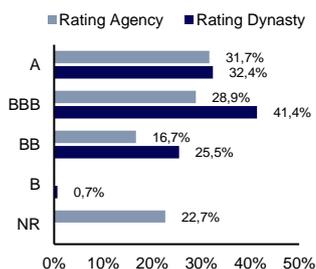
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agency	Notation Dynasty
Bureau Veritas 2.625% 2026	5.6%	France	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 1.970% 2030	5.1%	France	Industriel	A-	A-
Spie 2.0% 2028	5,0%	France	Industriel	BB	BB
DHL Groupe 0.05% 2025	4.6%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	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

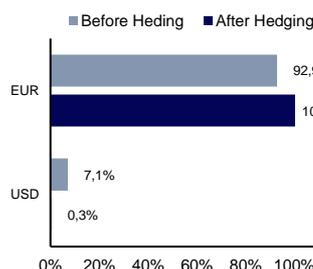


■ Convertibles / Obligations : 83,8%
■ Liquidités : 12,7%
■ Autres : 3,6%

Répartition par notation



Répartition par devise

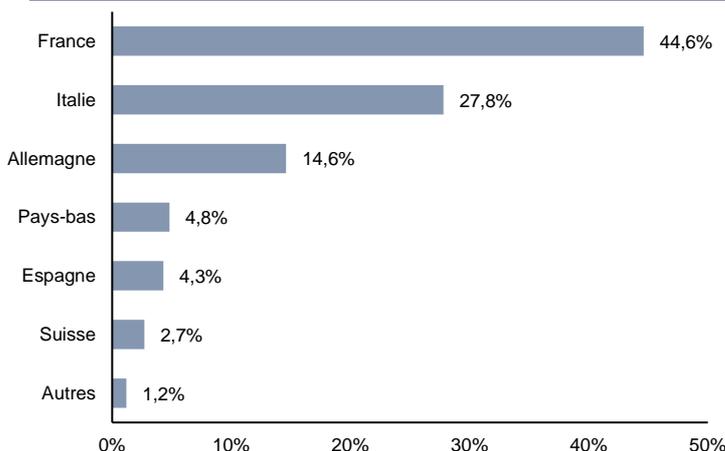


Solvabilité (SCR)

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

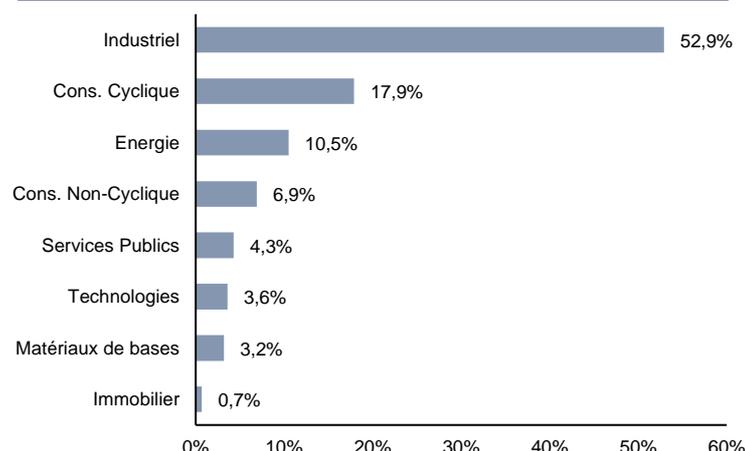


Tableau de caractéristiques

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.

