

Rapport annuel 2019

Société d'investissement à capital variable (SICAV)

R.C.S. Luxembourg N° B 188 656

Rapport annuel audité au 31 décembre 2019

DYNASTY SICAV S.A.

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Corporate Bond 1 - 3

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valides que si elles sont effectuées sur la base du dernier prospectus/DICI qui sera accompagné d'un exemplaire du dernier rapport annuel disponible et d'un exemplaire du dernier rapport semestriel disponible, s'il est publié après le rapport annuel.

Rapport annuel audité au 31 décembre 2019

Table des matières	Pa ge	ISIN
Gestion et administration	2	
Informations générales	3	
Rapport du gestionnaire de portefeuille	5	
Rapport de l'auditeur indépendant	6	
DYNASTY SICAV S.A.	8	
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Corporate Bond 1 - 3	10	A LU1495505189 B LU1495506823
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles	15	A CHF LU1280365476 A EUR LU1280365393 A USD LU1280365559 B CHF LU1483663818 B EUR LU1280365633 B GBP LU1840818220 B USD LU1586705938 D EUR LU1508332993
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021	23	A EUR LU1073011352 A USD LU1586707801 B EUR LU1073013564 D EUR LU1280365120
Notes annexes aux états financiers	28	
Informations non auditées	34	

Les Actions n'ont pas été enregistrées au titre de la United States Securities Act de 1933 telle que modifiée (la « loi de 1933 »).
Elles ne peuvent donc pas être offertes au public ni vendues aux États-Unis ni dans aucun des territoires soumis à la juridiction des États-Unis, ni au bénéfice d'une « U.S. Person ».

Siège social

DYNASTY SICAV S.A.
2c, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg

Conseil d'administration

Président

Philippe HALB
Président du Conseil d'administration
de Dynasty AM S.A.
16, avenue Marie-
Thérèse
L-2132 Luxembourg

Membres du Conseil d'administration

Dimitri BOISMARE
Administrateur de PREVAL
11 Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Lorenzo RAFFAGHELLO (jusqu'au 14 mars 2019)
Administrateur d'AULIEN PARTNERS S.à r.l.
11, Avenue Guillaume
L-1651 Luxembourg

Franck BERGEOT (depuis le 25 février 2019)
Administrateur indépendant

Société de gestion et Gestionnaire d'investissement

Dynasty AM S.A.
16, avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxembourg

Banque dépositaire et Agent payeur

UBS Europe SE, Luxembourg Branch
33A, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Agent du registre et des transferts, Agent domiciliaire et Agent administratif

Northern Trust Global Services SE
6, rue Lou Hemmer
L-1748 Senningerberg

Réviseur d'entreprises

Ernst & Young S.A.
35E, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Conseil juridique

Elvinger Hoss Prussen
2 Place Winston
Churchill L-1340
Luxembourg

Le prospectus de vente, le DICI, les statuts de la Société, les rapports annuels et semestriels ainsi que les mouvements de portefeuille de la Société mentionnés dans la présente publication sont disponibles gratuitement au siège de la Société.

DYNASTY SICAV S.A. (la « Société ») a été constituée le 24 juin 2014 sous la forme d'une société anonyme ayant le statut de société d'investissement à capital variable en vertu de la Partie I de la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010 sur les organismes de placement collectif (la « Loi ») telle que modifiée.

Les Statuts de la Société ont été déposés au greffe et publiés au *Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations* (le « Mémorial »). La Société est inscrite au Registre de Commerce de Luxembourg sous le numéro B 188 656.

Les Statuts de la Société ont été modifiés pour la dernière fois le 31 août 2015 et peuvent être modifiés à tout moment par une assemblée générale des Actionnaires, sous réserve des exigences de quorum et de majorité prévues par le droit luxembourgeois. Toute modification des Statuts sera publiée au Mémorial et, si nécessaire, dans un quotidien luxembourgeois et dans les supports de publication officiels tels que spécifié pour les différents pays dans lesquels les Actions de la Société sont vendues. De telles modifications deviennent juridiquement contraignantes pour tous les Actionnaires après leur acceptation par l'assemblée générale des Actionnaires.

La Société constitue une seule et même entité juridique. Toutefois, chaque compartiment est considéré distinct des autres et est responsable de toutes ses obligations propres, sauf si d'autres conditions ont été spécifiquement convenues avec ses créanciers.

Au 31 décembre 2019, les compartiments suivants étaient actifs :

- DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Corporate Bond 1 - 3
- DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles
- DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021

Le compartiment DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Corporate Bonds 1 - 3 propose les classes d'actions suivantes, qui se distinguent par les exigences d'admissibilité suivantes au 31 décembre 2019 :

- Action A (proposée aux investisseurs particuliers) - libellée en EUR ;
- Action B (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en EUR ;

Le compartiment DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles propose les classes d'actions suivantes, qui se distinguent par les exigences d'admissibilité suivantes au 31 décembre 2019 :

- Action A CHF (proposée à tous les investisseurs y compris aux particuliers) - libellée en CHF et couverte contre le risque de change du CHF par rapport à l'EUR ;
- Action A EUR (proposée à tous les investisseurs y compris aux particuliers) - libellée en EUR ;
- Action A USD (proposée à tous les investisseurs y compris aux particuliers) - libellée en USD et couverte contre le risque de change de l'USD par rapport à l'EUR ;
- Action B CHF (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en CHF et couverte contre le risque de change du CHF par rapport à l'EUR ;
- Action B EUR (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en EUR ;
- Action B GBP (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en GBP et couverte contre le risque de change de la GBP par rapport à l'EUR ;
- Action B USD (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en USD et couverte contre le risque de change de l'USD par rapport à l'EUR ;
- Action D EUR (proposée à tous les investisseurs y compris aux particuliers) - libellée en EUR.

Le compartiment DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021 propose les classes d'actions suivantes, qui se distinguent par les exigences d'admissibilité suivantes au 31 décembre 2019 :

- Action A EUR (proposée à tous les investisseurs) - libellée en EUR ;
- Action A USD (proposée à tous les investisseurs) - libellée en USD et couverte contre le risque de change de l'USD par rapport à l'EUR ;
- Action B EUR (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en EUR ;
- Action D EUR (réservée aux investisseurs institutionnels) - libellée en EUR ;

Les classes d'action A et B capitalisent leurs revenus, tandis que les classes d'action D confèrent aux Actionnaires un droit au versement régulier de dividendes.

L'assemblée générale annuelle des Actionnaires se tiendra au siège social de la Société le dernier mercredi du mois de mars de chaque année (sauf si cette date tombe un jour férié pour les banques, auquel cas elle se tiendra le jour ouvrable suivant) à 15h00 (heure du Luxembourg).

Les Actionnaires de tout compartiment peuvent

tenir, à tout moment, des assemblées générales pour prendre des décisions concernant exclusivement ledit compartiment.

L'exercice fiscal de la Société est clos le 31 décembre de chaque année.

Les actionnaires peuvent obtenir gratuitement les rapports annuels et semestriels auprès du siège de la Société et de la banque dépositaire.

Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont acceptées que si elles sont faites sur la base du prospectus et du DICI en vigueur accompagnés du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel le cas échéant.

Les chiffres mentionnés dans ce rapport reposent sur des données historiques et ne préjugent pas nécessairement de la performance future.

Rapport du gestionnaire de portefeuille

Rapport annuel au 31 décembre 2019
DYNASTY SICAV S.A.

DYNASTY SICAV S.A.

L'année 2019 a été marquée par une forte hausse des marchés actions et obligations. Les banques centrales ont joué un rôle important dans cette progression, grâce d'une part à leurs politiques monétaires accommodantes et d'autre part aux opérations de rachat des obligations d'État. Les craintes d'une récession économique se sont avérées exagérées et les résultats publiés par les sociétés ont finalement rassuré les investisseurs. Les tensions géopolitiques se sont par ailleurs atténuées en fin d'année, du fait notamment de l'avancement des négociations entre les États-Unis et la Chine. Les inquiétudes relatives au Brexit se sont également dissipées, la sortie de l'UE ayant été reportée au 31 janvier 2020, laissant ainsi la porte ouverte à d'autres négociations.

DYNASTY SICAV S.A.

- Dynasty Corporate Bond 1 - 3

Les performances 2019 des actions A (EUR) et B (EUR) du compartiment Dynasty Corporate bonds 1-3 ont respectivement augmenté de 2,20 % et 2,49 %.

Les actifs sous gestion approchent les 25 millions d'euros.

Le compartiment est investi à 88% dans 32 positions pour un rendement à l'échéance moyen des investissements de 2,7%, une notation moyenne de BB et une sensibilité moyenne au taux d'intérêt de 1,3.

DYNASTY SICAV S.A.

- Dynasty Global Convertibles

En 2019, la performance des Dynasty Global convertibles a augmenté de 8,02 % pour les actions A (EUR) et de 8,52 % pour les actions B (EUR), avec une volatilité faible (3,0% sur un an).

Les actifs sous gestion approchent les 382 millions d'euros.

Ces résultats satisfaisants s'expliquent par notre processus de sélection des obligations convertibles. L'action sous-jacente de LVMH 0% 2021 a augmenté de plus de 65 % en 2019 et l'obligation convertible est devenue la principale position du portefeuille, avec une pondération de 4,3 %. Les autres positions de premier plan du portefeuille, telles que Sony, Lam Research et Polyus, ont également contribué à la progression de la performance du fonds.

Au 31 décembre 2019, le delta du fonds était de 39,7 %. Les liquidités et équivalents liquidités représentaient 16,18 % et le fonds était investi dans 49 positions.

La sensibilité moyenne au taux d'intérêt du fonds était de 3,0, avec une notation moyenne de BBB.

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021

Les performances 2019 des actions A (EUR) et B (EUR) du compartiment Dynasty High Yield 2021 ont respectivement diminué de 2,11 % et 2,52 %.

La valeur liquidative des actifs sous gestion a dépassé les 26 millions d'euros.

Au 31 décembre 2019, le fonds était investi à 89,4 % dans 36 positions pour un rendement à l'échéance moyen de 1,9 % et une notation moyenne de BB. La durée de crédit moyenne était de 1,5.

87% des obligations détenues dans le portefeuille ont une date d'échéance ou d'option de vente située entre le 1^{er} janvier 2021 et le 31 décembre 2022 et 13 % seulement arrivent à échéance avant le 31 décembre 2021.

Rapport de l'auditeur indépendant

Rapport annuel au 31 décembre 2019
DYNASTY SICAV S.A.

Messieurs les actionnaires de

DYNASTY SICAV S.A.
2c, rue Albert Borschette
L-1246 Luxembourg

Avis

Nous avons audité les états financiers de DYNASTY SICAV S.A. (la Société) et de chacun de ses compartiments, comprenant l'État de l'actif net, de l'état des investissements en titres mobiliers et autres actifs nets au 31 décembre 2019, de l'État des opérations et de l'état des variations de l'actif net pour l'exercice clos à cette même date, ainsi que des notes aux états financiers et d'une synthèse des principales règles comptables.

Nous estimons que les états financiers donnent une image fidèle de la situation financière de la Société et de ses compartiments au 31 décembre 2019, ainsi que de leurs résultats et de la variation de leur actif net pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux dispositions légales et réglementaires luxembourgeoises relatives à la préparation des états financiers.

Fondement de notre avis

Nous avons mené notre audit conformément à la loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (« loi du 23 juillet 2016 ») et aux normes internationales d'audit (International Standards on Auditing, ISA) adoptées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) pour le Luxembourg. Nos responsabilités aux titres de la loi et des normes sont décrites dans la partie Responsabilité du réviseur d'entreprises agréé du rapport d'audit. Nous sommes indépendants de la Société, conformément au code de l'International Ethics Standards Board for Accountants adoptée par la CSSF pour le Luxembourg avec les critères déontologiques applicables à l'audit des états financiers, et avons rempli toutes nos responsabilités conformément à ces critères déontologiques. Nous considérons que les éléments probants que nous avons obtenus dans le cadre de notre audit constituent une base suffisante et appropriée pour fonder notre opinion.

Autres informations

Le Conseil d'administration est responsable des autres informations. Les autres informations comprennent les données figurant dans le rapport annuel, mais pas les états financiers ni le rapport du réviseur d'entreprises agréé ci-après.

Notre avis sur les états financiers ne couvre pas les autres informations et nous ne formulons aucune conclusion à leur sujet.

Dans le cadre de l'audit des états financiers, notre responsabilité est de lire les autres informations et d'examiner si elles présentent des incohérences importantes avec les états financiers ou les connaissances que nous avons obtenues à l'issue de l'audit ou si elles apparaissent erronées de quelque manière que ce soit. Si, à partir du travail que nous avons conduit, nous constatons que les autres informations comportent des anomalies significatives nous sommes tenus de le signaler. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'administration de la Société à l'égard des états financiers

Le Conseil d'administration de la Société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément aux exigences légales et réglementaires du Luxembourg dans ce domaine ainsi que du contrôle interne qu'il jugera nécessaire pour assurer la préparation et la présentation d'états financiers exempts de toute anomalie significative, qu'elle provienne d'un acte frauduleux ou d'une erreur.

Lors de la préparation des états financiers, le Conseil d'administration de la Société est responsable de l'évaluation de la capacité de la Société à poursuivre ses activités, de la publication le cas échéant des informations relatives à ces activités et de l'utilisation du principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il prévoit de liquider la Société ou de mettre un terme à ses opérations ou n'a d'autre choix que de le faire.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives, dues à des erreurs ou à des actes frauduleux, et de rédiger le rapport du Réviseur d'entreprises agréé comprenant notre avis. L'assurance raisonnable correspond à un degré d'assurance élevé, mais ne garantit pas qu'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg décèlera systématiquement d'éventuelles anomalies. Ces dernières peuvent être dues à des erreurs ou des actes frauduleux et sont considérées comme significatives si, de manière séparée ou cumulée, elles pourraient raisonnablement influencer sur les décisions économiques prises par les utilisateurs des états financiers à la lecture de ces derniers.

Dans le cadre d'un audit mené conformément à la loi du 23 juillet 2016 et aux ISA adoptées par la CSSF pour le Luxembourg, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique pendant la réalisation de l'audit. Nous :

- Identifions et évaluons les risques d'anomalies significatives que peuvent comporter les états financiers, qu'elles proviennent d'erreurs ou d'actes frauduleux, concevons et réalisons des procédures d'audit en fonction de ces risques, et obtenons des preuves suffisantes et appropriées pour étayer notre avis. Le risque de ne pas détecter une anomalie significative résultant d'un acte frauduleux entraîne des conséquences plus graves que dans le cas d'une anomalie résultant d'une erreur, un acte frauduleux pouvant impliquer des actes de collusion ou de falsification, des omissions intentionnelles, des déclarations frauduleuses ou le non-respect du contrôle interne.
- Acquérons une connaissance du contrôle interne concernant l'audit afin de définir un processus d'audit adapté aux circonstances, mais non dans le but d'exprimer un avis sur l'efficacité du contrôle interne de la Société.
- Évaluons l'adéquation des règles comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables réalisées par le Conseil d'administration de la Société.

- Parvenons à une conclusion sur la pertinence de l'utilisation par la Conseil d'administration de la Société du principe comptable de continuité d'exploitation et, à partir des éléments d'audit obtenus, déterminons si les événements ou conditions sont soumis à des incertitudes significatives pouvant laisser douter de la capacité de la Société ou de ses compartiments à poursuivre ses activités. Si nous parvenons à la conclusion qu'il existe de telles incertitudes, nous sommes tenus d'indiquer dans le rapport du réviseur d'entreprises agréé les éléments détectés en la matière dans les états financiers ou si ces éléments ne sont pas appropriés, de modifier notre avis. Nos conclusions se fondent sur les éléments d'audit obtenus à la date du rapport du réviseur d'entreprises agréé. Des événements ou des conditions se produisant à l'avenir peuvent néanmoins conduire la Société ou certains de ses compartiments à cesser ses activités.
- Évaluons la présentation générale, la structure et le contenu des états financiers, notamment les éléments publiés, et déterminons s'ils représentent correctement les transactions et les événements.

Nous communiquons avec les personnes chargées de la gouvernance de la société sur le périmètre et la période de réalisation de l'audit et les principales conclusions de l'audit, ainsi que sur les éventuelles insuffisances que nous avons pu relever au sein du contrôle interne au cours de notre audit.

Luxembourg, le 9 mars 2020

Ernst & Young
Société Anonyme
Cabinet d'audit agréé

Nicolas Bannier

État de l'actif net combiné

	EUR
Actif	31.12.2019
Portefeuille-titres à la valeur d'acquisition, coût	343 905 532,12
Portefeuille-titres, plus-value (moins-value) latente	<u>22 283 086,65</u>
Total du portefeuille-titres (Note 1)	366 188 618,77
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt	67 689 953,87*
Produits de souscription à recevoir	502 179,40
Intérêts à recevoir sur titres	1 081 420,69
Autres produits à recevoir	63 160,05
Plus-value (moins-value) latente sur contrats de change à terme (Note 1)	1 019 629,95
Total de l'actif	436 544 962,73
Passif	
À payer à la souscription	-204 907,70
Provisions pour commission d'administration (Note 2)	-11 496,95
Provisions pour commission de gestion des investissements (Note 2)	-774 148,49
Provisions pour commission de performance (Note 2)	-2 566 316,03
Provisions pour commission de dépositaire (Note 2)	-12 085,22
Provisions pour frais de distribution	-5 967,61
Provisions pour taxe d'abonnement (Note 3)	-29 633,41
Provisions pour frais réglementaires	-12 192,84
Provisions pour frais d'audit, conseil juridique et économique	-17 652,97
Provisions pour autres commissions et frais	<u>-182 182,22</u>
Total des provisions	-3 611 675,74
Total Passif	-3 816 583,44
Actif net en fin d'exercice	432 728 379,29**

* Au 31 décembre 2019, les liquidités servaient de garantie pour la contrepartie UBS AG pour un montant de 6 398,43 euros.
** Voir la note 1 h) Investissements croisés entre compartiments.

État combiné des opérations

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Revenus	
Intérêts sur actifs liquides	140 424,78
Intérêts sur titres	4 299 438,14
Dividendes	380 676,71
Autres revenus	7 041,82
Total des revenus	4 827 581,45
Charges	
Commission d'administration (Note 2)	-130 035,49
Commissions de gestion des investissements (Note 2)	-3 238 585,12
Commission de performance (Note 2)	-2 564 762,84
Commissions de dépositaire (Note 2)	-145 882,48
Frais de distribution	-19 225,27
Taxe d'abonnement (Note 3)	-119 551,07
Frais réglementaires	-29 215,48
Frais d'audit, conseil juridique et économique	-42 353,62
Autres commissions et frais	-551 835,52
Intérêts sur espèces et découvert bancaire	-331 755,90
Total des charges	-7 173 202,79
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	-2 345 621,34
Plus-value (moins-value) réalisée (Note 1)	
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres au prix du marché sans options	6 252 925,92
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	-3 178,54
Plus-value (moins-value) réalisée sur instruments financiers à terme	-2 213 992,12
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change à terme	-6 189 471,28
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change	718 062,43
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-1 435 653,59
Plus-value (moins-value) réalisée nette pour l'exercice	-3 781 274,93
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente (Note 1)	
Plus-value (moins-value) latente sur les titres au prix du marché sans options	38 641 905,40
Plus-value (moins-value) latente sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	120 536,49
Plus-value (moins-value) latente sur instruments financiers à terme	1 442 594,16
Plus-value (moins-value) latente sur opérations de change à terme	1 457 184,65
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	41 662 220,70
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	37 880 945,77

Chiffres clés

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Actif net en EUR		24 737 850,08	37 779 289,26	34 909 157,51
Catégorie A	LU1495505189			
Actions en circulation		48 308,0000	127 791,7730	138 366,9550
Valeur liquidative par action en EUR		101,21	99,03	102,59
Catégorie B	LU1495506823			
Actions en circulation		195 465,8350	253 589,3800	202 380,9460
Valeur liquidative par action en EUR		101,55	99,08	102,35

Structure du portefeuille-titres

Ventilation géographique en % de l'actif net	
France	29,79
Italie	11,61
Pays-Bas	10,58
Allemagne	5,34
Belgique	5,09
Royaume-Uni	4,45
Suède	4,17
Luxembourg	3,71
Mexique	3,68
Japon	3,45
Iles Vierges britanniques	3,25
Autriche	1,28
Australie	0,82
Total	87,22

Ventilation économique en % de l'actif net	
Télécommunications	12,23
Finance et sociétés holdings	8,59
Métaux non ferreux	7,87
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	7,76
Internet, logiciels et services IT	7,50
Circulation et transports	6,17
Construction et matériaux	5,09
Pétrole	4,91
Banques et institutions de crédit	4,45
Fonds d'investissement	4,05
Agriculture et pisciculture	2,55
Commerce de détail, grandes surfaces	2,54
Aérospatial	2,33
Energie et eau	2,23
Extraction minière, charbon et acier	2,08
Produits chimiques	2,00
Véhicules	1,96
Électronique et semiconducteurs	1,63
Immobilier	1,28
Total	87,22

État de l'actif net

	EUR
Actif	31.12.2019
Portefeuille-titres à la valeur d'acquisition, coût	21 690 337,34
Portefeuille-titres, plus-value (moins-value) latente	-113 846,48
Total du portefeuille-titres (Note 1)	21 576 490,86
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt	3 037 335,33
Intérêts à recevoir sur titres	190 274,02
Autres créances	5 970,58
Total de l'actif	24 810 070,79
Passif	
Provisions pour commission d'administration (Note 2)	-3 350,97
Provisions pour commission de gestion des investissements (Note 2)	-29 138,89
Provisions pour commission de performance (Note 2)	-5 378,96
Provisions pour commission de dépositaire (Note 2)	-1 274,04
Provisions pour frais de distribution	-1 343,79
Provisions pour taxe d'abonnement (Note 3)	-1 107,36
Provisions pour frais réglementaires	-4 703,54
Provisions pour frais d'audit, conseil juridique et économique	-1 262,83
Provisions pour autres commissions et frais	-24 660,33
Total des provisions	-72 220,71
Total Passif	-72 220,71
Actif net en fin d'exercice	24 737 850,08

État des opérations

	EUR
Revenus	1.1.2019-31.12.2019
Intérêts sur titres	696 080,44
Total des revenus	696 080,44
Charges	
Commission d'administration (Note 2)	-14 054,39
Commissions de gestion des investissements (Note 2)	-148 061,47
Commission de performance (Note 2)	-5 378,96
Commissions de dépositaire (Note 2)	-15 020,76
Frais de distribution	-928,17
Taxe d'abonnement (Note 3)	-6 383,68
Frais réglementaires	-8 492,25
Frais d'audit, conseil juridique et économique	-4 991,09
Autres commissions et frais	-48 785,47
Intérêts sur espèces et découvert bancaire	-29 174,36
Total des charges	-281 270,60
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	414 809,84
Plus-value (moins-value) réalisée (Note 1)	
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres au prix du marché sans options	-423 090,37
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	-1 555,10
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change	-116,86
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-424 762,33
Plus-value (moins-value) réalisée nette pour l'exercice	-9 952,49
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente (Note 1)	
Plus-value (moins-value) latente sur les titres au prix du marché sans options	770 593,07
Plus-value (moins-value) latente sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	40 626,83
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	811 219,90
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	801 267,41

État des variations de l'actif net

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Actif net en début d'exercice	37 779 289,26
Souscriptions	2 727 376,19
Rachats	-16 570 082,78
Total net des souscriptions (rachats)	-13 842 706,59
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	414 809,84
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-424 762,33
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	811 219,90
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	801 267,41
Actif net en fin d'exercice	24 737 850,08

Variation du nombre d'actions en circulation

	1.1.2019-31.12.2019
Catégorie	A
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	127 791,7730
Nombre d'actions émises	5 357,0000
Nombre d'actions rachetées	-84 840,7730
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	48 308,0000
Catégorie	B
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	253 589,3800
Nombre d'actions émises	21 828,0000
Nombre d'actions rachetées	-79 951,5450
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	195 465,8350

État du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
-------------	----------------------	--	---------------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation d'un marché boursier officiel

Billets, taux fixe

EUR			
EUR DIGI COMMUNICATIONS NV-REG-S 5.00000% 16-15.10.23	1 000 000,00	1 027 500,00	4,15
EUR ERAMET-REG-S 5.87500% 19-21.05.25	600 000,00	590 250,00	2,39
EUR SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 18-20.04.23	800 000,00	853 736,00	3,45
EUR STENA AB-REG-S 7.87500% 10-15.03.20	1 000 000,00	1 031 743,00	4,17
Total EUR		3 503 229,00	14,16

Total Billets, taux fixe 3 503 229,00 14,16

Billets à moyen terme, taux fixe

EUR			
EUR AUTOSTRADE PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	500 000,00	494 750,00	2,00
EUR CASINO GUICHARD PERRACHON SA STEP-UP 11-26.05.21	600 000,00	628 500,00	2,54
EUR MOBILUX FINANCE SAS-REG-S 5.50000% 16-15.11.24	600 000,00	617 604,00	2,50
EUR OTE PLC 3.50000% 14-09.07.20	100 000,00	101 682,40	0,41
EUR THYSSENKRUPP AG-REG-S 2.87500% 19-22.02.24	500 000,00	515 525,00	2,08
Total EUR		2 358 061,40	9,53

Total Billets à moyen terme, taux fixe 2 358 061,40 9,53

Billets à moyen terme, zéro coupon

EUR			
EUR SANOFI-REG-S 0.00000% 18-21.03.20	1 000 000,00	1 000 380,00	4,04
Total EUR		1 000 380,00	4,04

Total Billets à moyen terme, zéro coupon 1 000 380,00 4,04

Billets à moyen terme, taux variable

EUR			
EUR PIRELLI & C SPA 3M EURIBOR+70BP 18-26.09.20	500 000,00	495 152,77	2,00
EUR VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 3M EURIBOR+70BP 18-08.12.21	100 000,00	100 000,00	0,41
Total EUR		595 624,77	2,41

Total Billets à moyen terme, taux variable 595 624,77 2,41

Obligations, taux fixe

EUR			
EUR ERAMET 5.10000% 14-28.05.26	100 000,00	96 886,00	0,39
EUR EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 2.25000% 15-27.01.22	900 000,00	919 125,00	3,72
EUR HOCHTIEF AG 3.87500% 13-20.03.20	700 000,00	705 797,40	2,85
EUR ILIAD SA-REG-S 0.62500% 18-25.11.21	1 000 000,00	1 002 114,00	4,05
EUR IMMOFINANZ AG-REG-S 2.62500% 19-27.01.23	300 000,00	316 420,20	1,28
EUR LOUIS DREYFUS CO BV-REG-S 4.00000% 17-07.02.22	600 000,00	630 900,00	2,55
EUR PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 3.12500% 13-27.11.20	400 000,00	410 250,00	1,66
EUR QUATRIM SASU-REG-S 5.87500% 19-15.01.24	400 000,00	421 500,00	1,70
EUR TALENT YIELD EURO LTD-REG-S 1.43500% 15-07.05.20	800 000,00	804 000,00	3,25
Total EUR		5 306 992,60	21,45

Total Obligations, taux fixe 5 306 992,60 21,45

Obligations, taux variable

EUR			
EUR NATWEST MARKETS PLC VAR 10-11.01.20	1 000 000,00	1 000 691,60	4,05
EUR PICARD GROUPE SA-REG-S 3M EURIBOR+300BP 17-30.11.23	900 000,00	882 000,00	3,57
Total EUR		1 882 691,60	7,62

Total Obligations, taux variable 1 882 691,60 7,62

Obligations convertibles, taux fixe

EUR			
EUR BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV-REG-S 0.50000% 17-06.12.24	400 000,00	404 200,00	1,63
EUR CROMWELL SPV FINANCE PTY LTD 2.00000% 15-04.02.20	200 000,00	202 700,00	0,82
EUR FIGEAC-AERO-REG-S 1.12500% 17-18.10.22	24 136,00	576 285,99	2,33
EUR KONINKLIJKE BAM GROEP NV-REG-S SUB 3.50000% 16-13.06.21	600 000,00	554 028,00	2,24
EUR SOGEFI SPA-REG-S 2.00000% 14-21.05.21	500 000,00	484 165,00	1,96
EUR TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	800 000,00	802 000,00	3,24
Total EUR		3 023 378,99	12,22

Total Obligations convertibles, taux fixe 3 023 378,99 12,22

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, zéro coupon			
EUR			
EUR BEKAERT SA-REG-S 0.00000% 16-09.06.21	1 300 000,00	1 258 881,00	5,09
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S 0.00000% 17-17.01.22	600 000,00	595 056,00	2,41
EUR SUEZ-REG-S 0.00000% 14-27.02.20	30 000,00	550 380,00	2,22
Total		2 404 317,00	9,72
EUR			
Total Obligations convertibles, zéro coupon		2 404 317,00	9,72
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation d'un marché boursier officiel		20 074 675,36	81,15
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé			
Obligations convertibles, zéro coupon			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 0.00000% 15-28.05.20	500 000,00	499 200,00	2,02
Total EUR		499 200,00	2,02
Total Obligations convertibles, zéro coupon		499 200,00	2,02
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé		499 200,00	2,02
OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée			
Fonds d'investissement ouverts			
France			
EUR QUILVEST BONDS EURO SHORT TERM-I-CAPITALISATION	7,94	1 002 615,50	4,05
Total France		1 002 615,50	4,05
Total Fonds d'investissement ouverts		1 002 615,50	4,05
Total OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée		1 002 615,50	4,05
Total des investissements en valeurs mobilières		21 576 490,86	87,22
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt et autres actifs liquides		3 037 335,33	12,28
Autres actifs et passifs		124 023,89	0,50
Total des actifs nets		24 737 850,08	100,00

Chiffres clés

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Actif net en EUR		381 716 447,54	466 897 412,34	376 415 728,35
Catégorie A CHF	LU1280365476			
Actions en circulation		234 103,1450	242 044,7280	196 752,7200
Valeur liquidative par action en CHF		109,92	102,22	112,33
Catégorie A EUR	LU1280365393			
Actions en circulation		874 651,2520	1 030 810,8150	925 677,2330
Valeur liquidative par action en EUR		113,73	105,29	114,86
Catégorie A USD	LU1280365559			
Actions en circulation		154 679,6570	228 813,7750	214 890,5250
Valeur liquidative par action en USD		120,81	109,45	116,83
Catégorie B CHF	LU1483663818			
Actions en circulation		541 815,7150	661 630,0000	302 510,5950
Valeur liquidative par action en CHF		108,29	100,24	109,51
Catégorie B EUR	LU1280365633			
Actions en circulation		1 164 273,2690	1 924 966,4970	1 554 268,9250
Valeur liquidative par action en EUR		116,05	106,94	115,98
Catégorie B GBP¹	LU1840818220			
Actions en circulation		12 510,1160	7 602,1160	-
Valeur liquidative par action en GBP		101,53	93,29	-
Catégorie B USD	LU1586705938			
Actions en circulation		187 031,7680	215 728,0770	128 001,0000
Valeur liquidative par action en USD		112,11	101,10	107,32
Catégorie D EUR	LU1508332993			
Actions en circulation		310 534,0210	305 694,0380	95 884,9230
Valeur liquidative par action en EUR		105,17	97,89	107,27

¹ Première VL : 2.7.2018

Structure du portefeuille-titres

Ventilation géographique en % de l'actif net		Ventilation économique en % de l'actif net	
France	18,99	Électronique et semiconducteurs	13,05
États-Unis	14,34	Télécommunications	6,96
Japon	7,55	Finance et sociétés holdings	6,65
Allemagne	5,49	Internet, logiciels et services IT	6,02
Royaume-Uni	4,85	Textile, habillement et articles en cuir	4,91
Luxembourg	4,55	Fonds d'investissement	4,55
Pays-Bas	4,26	Sociétés non classées diverses	4,21
Suisse	3,99	Services divers	4,15
Îles Caïmans	3,69	Soins de santé et services publics	3,54
Danemark	3,58	Produits chimiques	3,52
Mexique	2,72	Aérospatial	3,27
Irlande	2,06	Véhicules	3,20
Chine	1,75	Circulation et transports	2,87
Belgique	1,60	Tabac et alcool	2,55
Monaco	1,24	Biens de consommation divers	2,52
Italie	0,79	Métaux non ferreux	2,06
Autriche	0,71	Immobilier	1,92
Hong Kong	0,63	Extraction minière, charbon et acier	1,46
Taiwan	0,59	Pierres et métaux précieux	1,24
Singapour	0,39	Pétrole	1,17
Bermudes	0,36	Fournisseurs de matériel informatique et d'équipement de réseau	1,17
Suède	0,05	Construction et matériaux	0,59
Total	84,18	Industrie de l'emballage	0,54
		Aliments et boissons non alcoolisées	0,43
		Commerce de détail, grandes surfaces	0,42
		Banques et institutions de crédit	0,40
		Appareils et composants électroniques	0,39
		Hébergement, restauration, loisirs	0,32
		Fournisseurs en énergie et eau	0,10
		Total	84,18

État de l'actif net

	EUR
Actif	31.12.201
Portefeuille-titres à la valeur d'acquisition, coût	298 212 327,72
Portefeuille-titres, plus-value (moins-value) latente	23 101 079,13
Total du portefeuille-titres (Note 1)	321 313 406,85
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt	61 766 935,33
Produits de souscription à recevoir	502 179,40
Intérêts à recevoir sur titres	697 899,76
Autres créances	48 061,40
Plus-value (moins-value) latente sur contrats de change à terme (Note 1)	1 026 427,67
Total de l'actif	385 354 910,41
Passif	
À payer à la souscription	204 907,70
Provisions pour commission d'administration (Note 2)	-5 605,32
Provisions pour commission de gestion des investissements (Note 2)	-695 996,22
Provisions pour commission de performance (Note 2)	-2 551 328,56
Provisions pour commission de dépositaire (Note 2)	-9 537,14
Provisions pour frais de distribution	-3 785,81
Provisions pour taxe d'abonnement (Note 3)	-26 355,50
Provisions pour frais réglementaires	-2 666,38
Provisions pour frais d'audit, conseil juridique et économique	-14 944,50
Provisions pour autres commissions et frais	-123 335,74
Total des provisions	-3 433 555,17
Total Passif	-3 638 462,87
Actif net en fin d'exercice	381 716 447,54

État des opérations

	EUR
Revenus	1.1.2019-31.12.2019
Intérêts sur actifs liquides	127 480,86
Intérêts sur titres	2 966 834,89
Dividendes	380 676,71
Autres revenus	7 036,45
Total des revenus	3 482 028,91
Charges	
Commission d'administration (Note 2)	-103 688,50
Commissions de gestion des investissements (Note 2)	-2 890 033,04
Commission de performance (Note 2)	-2 549 779,31
Commissions de dépositaire (Note 2)	-115 860,83
Frais de distribution	-17 477,27
Taxe d'abonnement (Note 3)	-103 430,25
Frais réglementaires	-11 919,38
Frais d'audit, conseil juridique et économique	-34 949,41
Autres commissions et frais	-442 658,99
Intérêts sur espèces et découvert bancaire	-279 154,58
Total des charges	-6 548 951,56
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	-3 066 922,65
Plus-value (moins-value) réalisée (Note 1)	
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres au prix du marché sans options	6 994 064,44
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	-1 623,44
Plus-value (moins-value) réalisée sur instruments financiers à terme	-2 213 992,12
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change à terme	-6 231 028,19
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change	699.689,99
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-752 889,32
Plus-value (moins-value) réalisée nette pour l'exercice	-3 819 811,97
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente (Note 1)	
Plus-value (moins-value) latente sur les titres au prix du marché sans options	37 247 862,13
Plus-value (moins-value) latente sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	41 211,36
Plus-value (moins-value) latente sur instruments financiers à terme	1 442 594,16
Plus-value (moins-value) latente sur opérations de change à terme	1 457 516,53
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	40 189 184,18
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	36 369 372,21

État des variations de l'actif net

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Actif net en début d'exercice	466 897 412,34
Souscriptions	64 965 598,24
Rachats	-186 209 336,23
Total net des souscriptions (rachats)	-121 243 737,99
Dividende versé	-306 599,02
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	-3 066 922,65
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-752 889,32
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	40 189 184,18
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	36 369 372,21
Actif net en fin d'exercice	381 716 447,54

Variation du nombre d'actions en circulation

	1.1.2019-31.12.2019
Catégorie	A CHF
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	242 044,7280
Nombre d'actions émises	47 267,0870
Nombre d'actions rachetées	-55 208,6700
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	234 103,1450
Catégorie	A EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	1 030 810,8150
Nombre d'actions émises	99 355,6360
Nombre d'actions rachetées	-255 515,1990
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	874 651,2520
Catégorie	A USD
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	228 813,7750
Nombre d'actions émises	4 620,0290
Nombre d'actions rachetées	-78 754,1470
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	154 679,6570
Catégorie	B CHF
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	661 630,0000
Nombre d'actions émises	121 898,4170
Nombre d'actions rachetées	-241 712,7020
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	541 815,7150
Catégorie	B EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	1 924 966,4970
Nombre d'actions émises	282 663,5040
Nombre d'actions rachetées	-1 043 356,7320
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 164 273,2690
Catégorie	B GBP
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	7 602,1160
Nombre d'actions émises	6 523,0000
Nombre d'actions rachetées	-1 615,0000
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	12 510,1160
Catégorie	B USD
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	215 728,0770
Nombre d'actions émises	28 895,9700
Nombre d'actions rachetées	-57 592,2790
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	187 031,7680
Catégorie	D EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	305 694,0380
Nombre d'actions émises	21 725,0000
Nombre d'actions rachetées	-16 885,0170
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	310 534,0210

Répartition annuelle

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles dividende	Date ex-	Date versement	Devise	Montant par action
D EUR	2.12.2019	5.12.2019	EUR	1,00

1 Voir la note 4.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
-------------	----------------------	--	---------------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation d'un marché boursier officiel

Actions au porteur

Royaume-Uni				
GBP	GULF KEYSTONE PETR COM SHS USD1.00 (DI)	1 767 406,00	4 432 439,72	1,16
Total Royaume-Uni			4 432 439,72	1,16
Total Actions au porteur			4 432 439,72	1,16

Billets, taux fixe

EUR				
EUR	AEROPORTS DE PARIS 4.00000% 11-08.07.21	2 000 000,00	2 122 292,00	0,56
EUR	BALL CORP 3.50000% 15-15.12.20	2 000 000,00	2 059 168,00	0,54
EUR	ERAMET-REG-S 5.87500% 19-21.05.25	1 800 000,00	1 770 750,00	0,46
EUR	SIMON PROPERTY GROUP LP 2.37500% 13-02.10.20	4 980 000,00	2 522 554,26	0,66
Total EUR			8 474 764,26	2,22
USD				
USD	APPLE INC 1.90000% 17-07.02.20	5 000 000,00	4 454 199,86	1,17
Total USD			4 454 199,86	1,17
Total Billets, taux fixe			12 928 964,12	3,39

Billets, taux variable

EUR				
EUR	SAFRAN SA-REG-S 3M EURIBOR+33BP 18-13.07.20	1 000 000,00	1 000 832,00	0,26
Total EUR			1 000 832,00	0,26
Total Billets, taux variable			1 000 832,00	0,26

Billets à moyen terme, taux fixe

EUR				
EUR	JPMORGAN CHASE & CO 3.87500% 10-23.09.20	1 000 000,00	1 030 258,00	0,27
EUR	PSA BANQUE FRANCE SA-REG-S 0.50000% 17-17.01.20	500 000,00	500 119,00	0,13
EUR	TELEFON AB L M ERICSSON REG-S 0.87500% 17-01.03.21	200 000,00	201 837,20	0,05
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.75000% 15-25.11.20	4 300 000,00	4 335 948,00	1,14
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.37500% 18-12.04.21	1 000 000,00	1 004 298,00	0,26
EUR	VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG-REG-S 0.25000% 18-16.10.20	2 000 000,00	2 005 692,00	0,53
Total EUR			9 078 15,20	2,38
Total Billets à moyen terme, taux fixe			9 078 15,20	2,38

Obligations, taux fixe

EUR				
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 3.25000% 13-21.10.20	2 000 000,00	2 054 692,00	0,54
Total EUR			2 054 692,00	0,54
Total Obligations, taux fixe			2 054 692,00	0,54

Obligations, taux variable

EUR				
EUR	MERCEDES-BENZ FIN SER ITALIA SPA 3M EURIBOR+35BP 17-22.06.20	3 000 000,00	3 002 335,80	0,79
EUR	RENAULT SA-SUB VAR 83-PRP	10 850,00	6 043 450,00	1,58
Total EUR			9 045 785,80	2,37
Total Obligations, taux variable			9 045 785,80	2,37

Obligations convertibles, taux fixe

CHF				
CHF	IDORSIA LTD-REG-S 0.75000% 18-17.07.24	1 800 000,00	1 815 114,29	0,48
CHF	SIKA AG-REG-S 0.15000% 18-05.06.25	6 400 000,00	6 853 528,89	1,80
CHF	SIKA AG-REG-S-SUB 3.75000% 19-30.01.22	5 200 000,00	6 578 618,62	1,72
Total CHF			15 247 261,80	4,00
EUR				
EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV-REG-S 2.50000% 16-02.12.23	600 000,00	1 070 700,00	0,28
EUR	BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES NV-REG-S 0.50000% 17-06.12.24	7 900 000,00	7 982 950,00	2,09
EUR	DEUTSCHE WOHNEN AG-REG-S 0.32500% 17-26.07.24	500 000,00	535 000,00	0,14
EUR	EOS IMAGING SA-REG-S 6.00000% 18-31.05.23	250 000,00	1 491 364,00	0,39

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
EUR FF GROUP FINANCE LUX-REG-S *DEFAULT* 1.75000% 14-03.07.19	3 200 000,00	320 000,00	0,08
EUR FIGEAC-AERO-REG-S 1.12500% 17-18.10.22	100 459,00	2 398 620,93	0,63
EUR MTU AERO ENGINES AG-REG-S 0.12500% 16-17.05.23	4 400 000,00	9 080 324,00	2,38
EUR ORPEA-REG-S 0.37500% 19-17.05.27	77 141,00	12 471 168,70	3,27
EUR PIERRE ET VACANCES-REG-S 2.00000% 17-01.04.23	23 257,00	1 208 201,63	0,32
EUR REMY COINTREAU SA-REG-S 0.12500% 16-07.09.26	72 000,00	9 751 163,54	2,55
EUR SAF-HOLLAND SA-REG-S 1.00000% 14-12.09.20	8 900 000,00	8 846 600,00	2,32
EUR SGL CARBON SE-REG-S 3.00000% 18-20.09.23	1 500 000,00	1 232 625,00	0,32
EUR TAG IMMOBILIEN AG-REG-S 0.62500% 17-01.09.22	2 200 000,00	2 762 804,00	0,72
Total EUR		59 151 521,80	15,49
GBP			
GBP ORANGE SA-REG-S 0.37500% 17-27.06.21	2 000 000,00	2 323 865,24	0,61
Total GBP		2 323 865,24	0,61
SGD			
SGD CAPITALAND LTD-REG-S 2.80000% 15-08.06.25	2 250 000,00	1 505 714,68	0,40
Total SGD		1 505 714,68	0,40
USD			
USD BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS LTD-REG-S 1.00000% 19-17.12.24	3 000 000,00	2 409 354,13	0,63
USD BRENNTAG FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-02.12.22	3 500 000,00	3 124 276,17	0,82
USD POLYUS FINANCE PLC-REG-S 1.00000% 18-26.01.21	12 200 000,00	14 021 794,21	3,67
USD STMICROELECTRONICS NV-REG-S 0.25000% 17-03.07.24	3 200 000,00	4 078 610,25	1,07
Total USD		23 634 034,76	6,19
Total Obligations convertibles, taux fixe		101 862 398,28	26,69
Obligations convertibles, zéro coupon			
EUR			
EUR AMERICA MOVIL SAB DE CV-REG-S 0.00000% 15-28.05.20	10 400 000,00	10 383 360,00	2,72
EUR AMS AG-REG-S 0.00000% 18-05.03.25	3 800 000,00	2 708 716,00	0,71
EUR BEKAERT SA-REG-S 0.00000% 16-09.06.21	6 300 000,00	6 100 731,00	1,60
EUR GN STORE NORD A/S 0.00000% 19-21.05.24	13 500 000,00	13 673 205,00	3,58
EUR SEB SA-REG-S 0.00000% 16-17.11.21	49 769,00	9 359 309,30	2,45
EUR SUEZ-REG-S 0.00000% 14-27.02.20	19 934,00	365 709,16	0,09
Total EUR		42 591 030,46	11,15
HKD			
HKD HARVEST INTERNATIONAL CO-REG-S 0.00000% 17-21.11.22	118 000 000,00	14 081 676,07	3,69
Total HKD		14 081 676,07	3,69
JPY			
JPY DAINIPPON SCREEN MFG CO LTD-REG-S 0.00000% 18-10.06.22	20 000 000,00	164 667,44	0,04
JPY EZAKI GLICO CO LTD-REG-S 0.00000% 17-30.01.24	200 000 000,00	1 637 853,82	0,43
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP-REG-S 0.00000% 17-30.03.22	400 000 000,00	3 295 414,54	0,86
JPY MITSUBISHI CHEMICAL HOLDINGS CORP 0.00000% 17-29.03.24	50 000 000,00	418 943,92	0,11
JPY ROHM CO LTD-REG-S 0.00000% 19-05.12.24	100 000 000,00	869 145,09	0,23
JPY SONY CORP-REG-S 0.00000% 15-30.09.22	1 330 000 000,00	16 267 541,70	4,26
JPY SUZUKI MOTOR CORP-REG-S 0.00000% 16-31.03.23	650 000 000,00	6 167 630,63	1,62
Total JPY		28 821 197,14	7,55
USD			
USD ASIA CEMENT CORP-REG-S 0.00000% 18-21.09.23	2 000 000,00	2 234 476,61	0,59
USD JPMORGAN CHASE BANK NA-REG-S 0.00000% 19-07.08.22	5 000 000,00	4 766 146,99	1,25
USD LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON-REG-S 0.00000% 16-16.02.21	36 750,00	16 337 593,10	4,28
USD POSEIDON FINANCE 1 LTD-REG-S 0.00000% 18-01.02.25	2 000 000,00	1 837 416,48	0,48
Total USD		25 175 633,18	6,60
Total Obligations convertibles, zéro coupon		110 669 536,85	28,99
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la officiel cotation d'un marché boursier		251 072 800,97	65,78
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé			
Obligations, taux variable			
USD			
USD WELLS FARGO & CO-SUB 7.980%/3M LIBOR+377BP 08-PRP	537 000,00	484 376,40	0,13
Total USD		484 376,40	0,13
Total Obligations, taux variable		484 376,40	0,13

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, taux fixe			
USD			
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.35000% 13-15.06.20	2 000 000,00	2 777 033,41	0,73
USD BOOKING HOLDINGS INC 0.90000% 14-15.09.21	11 000 000,00	11 366 405,35	2,98
USD CALAMP CORP 1.62500% 15-15.05.20	500 000,00	440 255,23	0,11
USD CARRIAGE SERVICES INC-SUB 2.75000% 14-15.03.21	1 000 000,00	1 050 218,26	0,27
USD CSG SYSTEMS INTERNATIONAL INC 4.25000% 16-15.03.36	3 000 000,00	3 030 040,09	0,79
USD ENDEAVOUR MINING CORP-144A 3.00000% 18-15.02.23	5 000 000,00	4 724 855,23	1,24
USD JAKKS PACIFIC INC-144A 4.87500% 14-01.06.20	300 000,00	242 792,07	0,06
USD JAZZ INVESTMENTS I LTD-144A 1.87500% 14-15.08.21	1 500 000,00	1 371 046,77	0,36
USD NICE SYSTEMS INC 1.25000% 17-15.01.24	1 000 000,00	1 700 917,59	0,45
USD NOVELLUS SYSTEMS INC 2.62500% 11-15.05.41	2 000 000,00	16 247 608,02	4,26
USD VERINT SYSTEMS INC 1.50000% 14-01.06.21	1 000 000,00	955 616,92	0,25
USD VITAMIN SHOPPE INC 2.25000% 16-01.12.20	1 800 000,00	1 595 545,66	0,42
USD YY INC-144A 1.37500% 19-15.06.26	6 000 000,00	4 843 991,09	1,27
Total USD		50 346 325,69	13,19
Total Obligations convertibles, taux fixe		50 346 325,69	13,19
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire négociés sur un marché réglementé		50 830 702,09	13,32
Autres instruments du marché monétaire conformément à l'article 41 (1) h			
Billets de trésorerie nationaux, zéro coupon			
EUR			
EUR GECINA SA CP 0.00000% 11.11.19-11.05.20	2 000 000,00	2 002 679,23	0,52
Total EUR		2 002 679,23	0,52
Total Billets de trésorerie nationaux, zéro coupon		2 002 679,23	0,52
Total Autres instruments du marché monétaire conformément à l'article 41 (1) h		2 002 679,23	0,52
OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée			
Fonds d'investissement ouverts			
France			
EUR QUILVEST CONVERTIBLE EUROPE-PARTS I-3 DECIMALES-CAP	230,00	3 227 790,10	0,84
EUR QUILVEST CREDIT SUB-UNITS-D-EUR-DIST	10,00	104 620,10	0,03
Total France		3 332 410,20	0,87
Irlande			
EUR UBS IRL SELECT MONEY MARKET FUND-EUR-ACC	79 550,00	7 872 268,00	2,06
Total Irlande		7 872 268,00	2,06
Luxembourg			
EUR DYNASTY SICAV S.A. - DYNASTY CORPORATE BOND 1-3 CLASS B	56 250,00	5 712 187,50	1,50
USD IRON TRUST - TREASURY FUND-I-USD-DISTRIBUTION	4 906,00	450 477,88	0,12
Total Luxembourg		6 162 665,38	1,62
Total Fonds d'investissement ouverts		17 367 343,58	4,55
Total OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée		17 367 343,58	4,55
Instruments dérivés non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé			
Warrants sur actions			
Royaume-Uni			
GBP PREMIER OIL /PREMIER OIL CALL WARRANT 0.42750 17-31.05.22	60 942,00	39 880,98	0,01
Total Royaume-Uni		39 880,98	0,01
Total Warrants sur actions		39 880,98	0,01
Total Instruments dérivés non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé		39 880,98	0,01
Total des investissements en valeurs mobilières		321 313 406,85	84,18

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
Contrats de change à terme			
Contrats de change à terme (achat/vente)			
GBP 647 000,00	EUR 768 750,75	17.6.2020 -9 701,26	0,00
CHF 80 735 000,00	EUR 73 682 582,17	17.6.2020 692 566,08	0,18
USD 38 730 000,00	EUR 34 322 983,80	17.6.2020 -175 765,54	-0,05
EUR 28 531 780,09	JPY 3 490 450 000,00	17.6.2020 -53 554,90	-0,01
EUR 14 783 016,80	CHF 16 200 000,00	17.6.2020 -140 837,81	-0,04
EUR 7 014 617,87	GBP 5 900 000,00	17.6.2020 92 837,34	0,02
EUR 1 510 657,66	SGD 2 300 000,00	17.6.2020 -196,75	0,00
EUR 88 898 620,62	USD 100 200 000,00	17.6.2020 554 926,59	0,15
EUR 13 574 987,50	HKD 119 500 000,00	17.6.2020 66 153,92	0,02
Total Contrats de change à terme (achat/vente)		1 026 427,67	0,27
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt et autres actifs liquides		61 766 935,33	16,18
Autres actifs et passifs		-2 390 322,31	-0,63
Total des actifs nets		381 716 447,54	100,00

DYNASTY SICAV S.A. – Dynasty High Yield 2021

Rapport annuel au 31 décembre 2019

Chiffres clés

	ISIN	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2017
Actif net en EUR		26 274 081,67	27 810 495,28	38 794 995,32
Catégorie A EUR	LU1073011352			
Actions en circulation		142 657,7060	181 168,1730	184 921,6590
Valeur liquidative par action en EUR		102,17	100,06	104,46
Catégorie A USD	LU1586707801			
Actions en circulation		26 665,0000	29 555,0000	35 209,0000
Valeur liquidative par action en USD		104,17	99,87	102,93
Catégorie B EUR	LU1073013564			
Actions en circulation		86 599,4610	65 569,4610	128 546,2560
Valeur liquidative par action en EUR		104,32	101,76	105,82
Catégorie D EUR	LU1280365120			
Actions en circulation		1 990,0000	4 510,0000	28 335,0000
Valeur liquidative par action en EUR		95,68	95,10	100,83

Structure du portefeuille-titres

Ventilation géographique en % de l'actif net	
France	21,94
Luxembourg	15,34
Pays-Bas	12,96
Italie	12,44
Belgique	6,27
Espagne	4,96
Allemagne	4,59
Suède	4,28
Mexique	2,35
Japon	1,21
États-Unis	1,17
Autriche	1,17
Total	88,68

Ventilation économique en % de l'actif net	
Finance et sociétés holdings	13,09
Fonds d'investissement	9,54
Circulation et transports	7,83
Télécommunications	6,83
Métaux non ferreux	6,27
Aérospatial	5,94
Extraction minière, charbon et acier	5,74
Industrie de l'emballage	4,11
Agriculture et pisciculture	4,00
Électronique et semi-conducteurs	3,52
Internet, logiciels et services IT	3,50
Commerce de détail, grandes surfaces	3,43
Banques et institutions de crédit	3,42
Véhicules	2,95
Pétrole	2,35
Énergie et eau	2,23
Construction et matériaux	2,11
Produits pharmaceutiques, cosmétiques et médicaux	1,82
Total	88,68

État de l'actif net

	EUR
Actif	31.12.201
Portefeuille-titres, coût	24 002 867,06
Portefeuille-titres, plus-value (moins-value) latente -----	704 146,00
Total du portefeuille-titres (Note 1) 23 298 721,06	
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt	2 885 683,21*
Intérêts à recevoir sur titres	193 246,91
Autres produits à recevoir	9 128,07
Plus-value (moins-value) latente sur contrats de change à terme (Note 1)	-6 797,72
Total de l'actif	26 379 981,53
Passif	
Provisions pour commission d'administration (Note 2)	-2 540,66
Provisions pour commission de gestion d'investissements (Note 2)	-49 013,38
Provisions pour commission de performance (Note 2)	-9 608,51
Provisions pour commission de dépositaire (Note 2)	-1 274,04
Provisions pour frais de distribution	-838,01
Provisions pour taxe d'abonnement (Note 3)	-2 170,55
Provisions pour frais réglementaires	-4 822,92
Provisions pour frais d'audit, conseil juridique et économique	-1 445,64
Provisions pour autres commissions et frais	-34 186,15
	Total des provisions
	-105 899,86
Total Passif	-105
Actif net en fin d'exercice	26 274 081,67

État des opérations

	EUR
Revenu	1.1.2019-
Intérêts sur actifs liquides	12 943,92
Intérêts sur titres	636 522,81
Autres revenus	5,37
Total des revenus	649 472,10
Charges	
Commission d'administration (Note 2)	-12 292,60
Commission de gestion d'investissements (Note 2)	-200 490,61
Commissions de performance (Note 2)	-9 604,57
Commissions de banque dépositaire (Note 2)	-15 000,89
Frais de distribution	-819,83
Taxe d'abonnement (Note 3)	-9 737,14
Frais réglementaires	-8 803,85
Frais d'audit, conseil juridique et économique	-2 413,12
Autres commissions et frais	-60 391,06
Intérêts sur espèces et découvert bancaire	-23 426,96
Total des charges	-342
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	306 491,47
Plus-value (moins-value) réalisée (Note 1)	
Plus-value (moins-value) réalisée sur les titres au prix du marché sans options	-318 048,15
Plus-value (moins-value) réalisée sur contrats de change à terme	41 556,91
Plus-value (moins-value) réalisée sur opérations de change	18 489,30
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-258 001,94
Plus-value (moins-value) réalisée nette pour l'exercice	48 489,53
Variation nette de la plus-value (moins-value) latente (Note 1)	
Plus-value (moins-value) latente sur les titres au prix du marché sans options	623 450,20
Plus-value (moins-value) latente sur les titres et instruments du marché monétaire évalués en fonction de leur rendement	38 698,30
Plus-value (moins-value) latente sur opérations de change à terme	-331,88
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	661 816,62
Augmentation (diminution) nette de l'actif net résultant des opérations	710 306,15

* Au 31 décembre 2019, les liquidités servaient de garantie pour la contrepartie UBS Europe SE pour un montant de 6 398,43 euros.

État des variations de l'actif net

	EUR
	1.1.2019-31.12.2019
Actif net en début d'exercice	27 810 495,28
Souscriptions	5 574 850,75
Rachats	-7 817 948,71
Total net des souscriptions (rachats)	-2 243 097,96
Dividende versé	-3 621,80
Bénéfice net (perte nette) sur investissements	306 491,47
Plus-value (moins-value) réalisée totale	-258 001,94
Évolution nette de la plus-value (moins-value) latente	661 816,62
Augmentation (diminution) de l'actif net résultant des opérations	710 306,15
Actif net en fin d'exercice	26 274 081,67

Variation du nombre d'actions en circulation

	1.1.2019-31.12.2019
Catégorie	A EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	181 168,1730
Nombre d'actions émises	10 784,4630
Nombre d'actions rachetées	-49 294,9300
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	142 657,7060
Catégorie	A USD
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	29 555,0000
Nombre d'actions émises	1 325,0000
Nombre d'actions rachetées	-4 215,0000
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	26 665,0000
Catégorie	B EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	65 569,4610
Nombre d'actions émises	41 988,0000
Nombre d'actions rachetées	-20 958,0000
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	86 599,4610
Catégorie	D EUR
Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	4 510,0000
Nombre d'actions émises	0,0000
Nombre d'actions rachetées	-2 520,0000
Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice	1 990,0000

Répartition annuelle¹

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021 dividende	Date ex-	Date versement	Devise	Montant par action
D EUR	2.12.2019	5.12.2019	EUR	1,82

¹ Voir la note 4.

État du portefeuille-titres et autres actifs nets au 31 décembre 2019

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
-------------	----------------------	--	---------------------------

Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation d'un marché boursier officiel

Billets, taux fixe

EUR				
EUR	STENA AB-REG-S 7.87500% 10-15.03.20	1 110 000,00	1 124 985,00	4,28
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.37500% 17-03.03.22	600 000,00	602 268,00	2,29
Total EUR			1 727 253,00	6,57
Total Billets, taux fixe			1 727 253,00	6,57

Billets à moyen terme, taux fixe

EUR				
EUR	AUTOSTRAD PER L'ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-04.11.21	400 000,00	395 800,00	1,51
EUR	CASINO GUICHARD PERRACHON SA STEP-UP 11-26.05.21	700 000,00	733 250,00	2,79
EUR	CONSTELLIUM SE-REG-S 4.62500% 14-15.05.21	600 000,00	400 936,02	1,53
EUR	DAIMLER INTERNATIONAL FINANCE BV-REG-S 0.25000% 18-11.05.22	300 000,00	301 380,00	1,15
EUR	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROPE-REG-S 4.75000% 14-22.03.21	370 000,00	391 439,28	1,49
EUR	GAZ CAPITAL SA/GAZPROM-REG-S LPN 3.38900% 13-20.03.20	500 000,00	505 875,00	1,92
EUR	HEIDELBERGCEMENT FIN LUX SA-REG-S 3.25000% 13-21.10.21	500 000,00	528 155,00	2,01
EUR	INNOGY FINANCE BV-REG-S 0.75000% 18-30.11.22	200 000,00	203 517,20	0,77
EUR	MORGAN STANLEY 1.00000% 16-02.12.22	300 000,00	307 959,00	1,17
EUR	PETROLEOS MEXICANOS-REG-S 2.50000% 17-21.08.21	600 000,00	616 500,00	2,35
EUR	RCI BANQUE SA REG-S 1.25000% 15-08.06.22	300 000,00	307 224,00	1,17
EUR	THYSSENKRUPP AG-REG-S 1.75000% 15-25.11.20	500 000,00	504 180,00	1,92
Total EUR			5 196 215,50	19,78
Total Billets à moyen terme, taux fixe			5 196 215,50	19,78

Billets à moyen terme, taux variable

EUR				
EUR	INTESA SANPAOLO SPA-REG-S 3M EURIBOR+95BP 17-19.04.22	300 000,00	302 408,40	1,15
EUR	VOLKSWAGEN BANK GMBH-REG-S 3M EURIBOR+70BP 18-08.12.21	100 000,00	100 472,00	0,38
Total EUR			402 880,40	1,53
Total Billets à moyen terme, taux variable			402 880,40	1,53

Obligations, taux fixe

EUR				
EUR	AIR FRANCE KLM-REG-S 3.75000% 16-12.10.22	500 000,00	535 935,00	2,04
EUR	CROWN EUROPEAN HOLDINGS SA-REG-S 4.00000% 14-15.07.22	1 000 000,00	1 078 750,00	4,11
EUR	EUROFINS SCIENTIFIC SE-REG-S 2.25000% 15-27.01.22	468 000,00	477 945,00	1,82
EUR	ILIAD SA-REG-S 0.62500% 18-25.11.21	600 000,00	601 268,40	2,29
EUR	INGENICO-REG-S 2.50000% 14-20.05.21	600 000,00	618 588,00	2,35
EUR	LOUIS DREYFUS CO BV-REG-S 4.00000% 17-07.02.22	1 000 000,00	1 051 500,00	4,00
EUR	SOFTBANK GROUP CORP-REG-S 4.00000% 15-30.07.22	300 000,00	319 218,00	1,22
Total EUR			4 683 204,40	17,83
Total Obligations, taux fixe			4 683 204,40	17,83

Obligations convertibles, taux fixe

EUR				
EUR	CO ECONOMICA DELTA SA-REG-S 1.00000% 16-01.12.23	500 000,00	495 975,00	1,89
EUR	FIGEAC-AERO-REG-S 1.12500% 17-18.10.22	31 644,00	755 551,62	2,87
EUR	INTL CO AIRLINES GROUP-REG-S 0.62500% 17.11.15-17.11.22	800 000,00	806 128,00	3,07
EUR	KONINKLIJKE BAM GROEP NV-REG-S SUB 3.50000% 16-13.06.21	600 000,00	554 028,00	2,11
EUR	RALLYE SA-REG-S 5.25000% 16-01.02.22	600 000,00	168 000,00	0,64
EUR	SOGEFI SPA-REG-S 2.00000% 14-21.05.21	800 000,00	774 664,00	2,95
EUR	TELECOM ITALIA SPA-REG-S 1.12500% 15-26.03.22	1 000 000,00	1 002 500,00	3,81
Total EUR			4 556 846,62	17,34
USD				
USD	AMS AG-REG-S 0.87500% 17-28.09.22	400 000,00	306 305,57	1,17
USD	BRENTAG FINANCE BV-REG-S 1.87500% 15-02.12.22	1 000 000,00	892 650,33	3,40
Total USD			1 198 955,90	4,57
Total Obligations convertibles, taux fixe			5 755 802,52	21,91

Description	Quantité/ Nominal	Valorisation en EUR Plus-value (moins-value) latente sur contrats à terme / Opérations de change à terme/ Swaps (Note 1)	en % de l'actif net
Obligations convertibles, zéro coupon			
EUR			
EUR BEKAERT SA-REG-S 0.00000% 16-09.06.21	1 700 000,00	1 646 229,00	6,27
EUR PRYSMIAN SPA-REG-S 0.00000% 17-17.01.22	800 000,00	793 408,00	3,02
EUR SUEZ-REG-S 0.00000% 14-27.02.20	32 000,00	587 072,00	2,23
Total		3 026 709,00	11,52
EUR			
Total Obligations convertibles, zéro coupon		3 026 709,00	11,52
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cotation d'un marché boursier officiel		20 792 064,82	79,14
Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé			
Obligations, taux fixe			
EUR			
EUR GRUPO ISOLUX CORSAN SA-SUB STEP-UP *DEFAULTED* 16-30.12.21	197 233,00	98,62	0,00
EUR GRUPO ISOLUX CORSAN SA-SUB STEP-UP *DEFAULTED* 16-30.12.21	190,00	0,02	0,00
Total		98,64	0,00
EUR			
Total Obligations, taux fixe		98,64	0,00
Total Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé		98,64	0,00
OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée			
Fonds d'investissement ouverts			
France			
EUR QUILVEST BONDS EURO SHORT TERM-I-CAPITALISATION	3,00	378 678,90	1,44
Total France		378 678,90	1,44
Luxembourg			
EUR DYNASTY SICAV S.A. - DYNASTY CORPORATE BOND 1-3 CLASS B	20 954,00	2 127 878,70	8,10
Total Luxembourg		2 127 878,70	8,10
Total Fonds d'investissement ouverts		2 506 557,60	9,54
Total OPCVM et autres OPC conformément à l'article 41 (1) e) de la loi luxembourgeoise modifiée du 17 décembre 2010 telle que modifiée		2 506 557,60	9,54
Instruments dérivés non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé			
Warrants sur obligations			
Espagne			
EUR GRUPO ISOLUX CORSAN SA CALL WARRANT 1.00000 16-22.12.21	484,00	0,00	0,00
Total Espagne		0,00	0,00
Total Warrants sur obligations		0,00	0,00
Total Instruments dérivés non admis à la cotation d'un marché boursier officiel et non négociés sur un marché réglementé		0,00	0,00
Total des investissements en valeurs mobilières		23 298 721,06	88,68
Contrats de change à terme			
Contrats de change à terme (achat/vente)			
USD 2 371 500,00	EUR 2 105 560,92	17.6.2020	-14 671,99
EUR 1 233 400,56	USD 1 390 000,00	17.6.2020	7 874,27
Total Contrats de change à terme (achat/vente)			-6 797,72
Avoirs en banque, dépôts sur demande et comptes de dépôt et autres actifs liquides		2 885 683,21*	10,98
Autres actifs et passifs		96 475,12	0,37
Total des actifs nets		26 274 081,67	100,00

* Au 31 décembre 2019, les liquidités servaient de garantie pour la contrepartie UBS Europe SE pour un montant de 6 398,43 euros.

Notes annexes aux états financiers

Rapport annuel au 31 décembre 2019
DYNASTY SICAV S.A.

Note 1 - Principales politiques comptables

Les États financiers de la Société ont été préparés et présentés conformément à la réglementation luxembourgeoise relative aux organismes de placement collectif, y compris les politiques importantes suivantes :

a) Principes de valorisation

L'Agent administratif aidera la Société et la Société de gestion à déterminer la Valeur Liquidative et la Valeur Liquidative par Action.

La Valeur Liquidative par Action de chaque Classe d'Actions au sein de chaque compartiment sera exprimée dans la devise de référence du compartiment.

La Valeur Liquidative par Classe d'Actions au sein de chaque compartiment est calculée chaque Jour ouvrable. En outre, la Valeur Liquidative par Classe d'Actions au sein de chaque compartiment à la clôture de l'exercice est calculée le dernier Jour ouvrable de l'année au Luxembourg. Par conséquent, le dernier Jour ouvrable de l'année au Luxembourg est à la fois le Jour d'évaluation de la clôture de l'exercice et de la clôture du mois de décembre.

La valeur des actifs est fixée comme suit :

- La valeur des liquidités en caisse ou en dépôts.
- La valeur des effets et billets payables à vue, des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes en espèces et des intérêts déclarés ou cumulés et non encore reçus est considérée comme égale à leur montant total, sauf dans le cas où il est peu probable que ce montant soit payé entièrement, auquel cas la valeur est calculée après déduction d'un montant jugé adéquat pour en refléter la valeur réelle.
- La valeur des instruments du marché monétaire cotés sur une bourse de valeurs reconnue ou négociés sur tout autre marché réglementé fonctionnant régulièrement, reconnu et ouvert au public, est déterminée sur la base de leur dernier cours de clôture disponible sur le marché principal sur lequel ils sont négociés. Le dernier cours de clôture utilisé pour les obligations est le prix de l'offre.
- Au cas où le dernier cours de clôture disponible ne reflète pas, de l'avis du Conseil d'administration, la juste valeur marchande des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire concerné, leur valeur sera déterminée par le Conseil d'administration de la Société sur la base du produit de leur vente raisonnable et prévisible déterminée avec prudence et de bonne foi.

- La valeur des instruments du marché monétaire non cotés ou échangés sur une bourse de valeurs ni négociés sur un autre marché réglementé sera déterminée sur la base du produit probable de leur vente déterminé avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration.
- La valeur de liquidation des contrats futures, forward ou contrats d'options non négociés sur des bourses de valeurs ou autres marchés réglementés sera leur valeur liquidative nette déterminée, conformément aux politiques établies par le Conseil d'administration de la Société, sur une base appliquée de manière constante pour chaque type de contrat. La valeur de liquidation des contrats futures, forward et d'options négociés sur des Bourses de valeurs ou autres marchés réglementés sera basée sur leurs derniers prix de règlement disponibles pour ces contrats de change sur des Bourses et marchés réglementés sur lesquels ils sont négociés par la Société, sous réserve que, si un contrat future, forward ou d'option ne peut pas être liquidé le jour de la détermination de l'actif net, la base de détermination de sa valeur liquidative soit la valeur que le Conseil d'administration de la Société estime juste et raisonnable.
- Les investissements dans des fonds de placement à capital variable, cotés ou non, sont évalués sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.
- Tous les autres titres et autres actifs seront évalués à la juste valeur marchande telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures établies par le Conseil d'administration de la Société.

b) Valorisation des opérations de change à terme

La plus-value (moins-value) latente des contrats de change à terme est basée sur les taux de change à terme en vigueur à la date de valorisation. Les plus-values ou moins-values réalisées ou latentes sont incluses dans le décompte des opérations.

c) Plus-value/(moins-value) nette réalisée sur la vente de titres

La plus-value/(moins-value) réalisée sur la vente de titres est déterminée sur la base du coût moyen des titres vendus.

d) Conversion des devises étrangères

Les comptes bancaires, autres actifs nets et la valorisation des investissements en titres détenus libellés dans des devises autres que la devise de référence des différents compartiments sont convertis aux taux spot de clôture moyens à la date d'évaluation. Les produits et charges libellés dans des devises autres que la devise des différents compartiments sont convertis au taux spot moyen à la clôture à la date de mise en paiement. Les plus-values ou moins-values sur opérations de change sont incluses dans le décompte des opérations.

Le coût des titres libellés dans des devises autres que la devise de référence des différents compartiments sont convertis au taux spot moyen à la clôture du jour d'acquisition.

e) Comptabilisation des opérations sur titres en portefeuille

Les opérations sur titres en portefeuille sont comptabilisées le jour ouvrable bancaire suivant la date de transaction.

f) Identification des revenus

Les dividendes, nets de prélèvement à la source, sont reconnus en tant que revenus à la date à laquelle les valeurs mobilières correspondantes ont été admises pour la première fois à la cote « ex-dividende ». Les intérêts sont comptabilisés quotidiennement.

g) États financiers combinés

Les états financiers combinés de la Société sont exprimés en EUR. Les différents éléments de l'état financier combiné de l'actif net et de l'État combiné des opérations au 31 décembre 2019 de la Société sont égaux à la somme des éléments correspondants des états financiers de chaque compartiment.

h) Investissements croisés entre compartiments

Au 31 décembre 2019, les compartiments DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles et DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021 présentent les investissements suivants dans un autre compartiment de DYNASTY SICAV S.A. :

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles	Montant en EUR
DYNASTY SICAV S.A. - DYNASTY CORPORATE	
BOND 1-3 CLASS B	5 712 187,50
Total	5 712 187,50

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021	Montant en EUR
DYNASTY SICAV S.A. - DYNASTY CORPORATE	
BOND 1-3 CLASS B	2 127 878,70
Total	2 127 878,70

Au 31 décembre 2019, le total des investissements croisés entre compartiments s'élève à 7 840 066,20 euros. La VL combinée totale en fin de période sans investissements croisés entre compartiments s'élèverait donc à 424 888 313,09 euros.

Note 2 - Charges et frais

Frais de domiciliation

À titre de rémunération pour ses services de domiciliation, l'Agent administratif, agissant en qualité d'agent domiciliataire, a reçu de la Société une commission de cinq mille euros (5 000,00 euros), hors TVA applicable.

Commissions de gestion d'investissements

Les Commissions de gestion d'investissement sont payables à la Société de gestion chaque trimestre pour chaque compartiment. Elles sont calculées sur la base de la valeur liquidative moyenne de chaque classe d'actions.

Lorsqu'un compartiment investit dans d'autres OPCVM et/ou OPC gérés, directement ou par délégation, par le même gestionnaire d'investissement ou par toute forme de gestion ou de contrôle, ou par une participation directe ou indirecte importante considérée comme représentant plus de 10 % des droits de vote ou du capital social, aucune commission de souscription, de rachat ou de gestion ne peut être appliquée à la Société pour le compte de son investissement dans les parts desdits autres OPCVM et/ou OPC.

Si les investissements d'un compartiment dans des OPCVM et autres OPC représentent une proportion importante de l'actif de ce compartiment, la commission de gestion totale (hors toute commission de performance, le cas échéant) appliquée à la fois à ce compartiment lui-même et aux OPCVM et/ou autres OPC concernés ne dépassera pas 5 % de l'actif concerné.

Au 31 décembre 2019, les commissions de gestion annuelle par classe d'action se présentent comme suit :

DYNASTY SICAV S.A.	Commission de gestion
Dynasty Corporate Bonds 1 - 3 - A	0,65 % p.a.
Dynasty Corporate Bonds 1 - 3 - B	0,40 % p.a.
Dynasty Corporate Bonds 1 - 3 - D	0,65 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - A CHF	1,10 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - A EUR	1,10 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - A USD	1,10 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - B CHF	0,55 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - B EUR	0,55 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - B GBP	0,55 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - B USD	0,55 % p.a.
Dynasty Global Convertibles - D EUR	1,10 % p.a.
Dynasty High Yield 2021 - A EUR	0,90 % p.a.
Dynasty High Yield 2021 - A USD	0,90 % p.a.
Dynasty High Yield 2021 - B EUR	0,50 % p.a.
Dynasty High Yield 2021 - D EUR	0,50 % p.a.

Commission de performance

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Corporate Bond 1 - 3

La commission de performance due à la Société de gestion est calculée et fixée quotidiennement sur la base de la valeur liquidative du compartiment.

La commission de performance est due uniquement si toutes les conditions ci-dessous sont satisfaites :

- La performance de la valeur liquidative du compartiment, calculée quotidiennement, doit être supérieure à la performance de la valeur de l'Indice de référence, comme définie ci-dessous, calculée quotidiennement.
- Si la valeur liquidative du compartiment le jour d'évaluation précédant la déduction de la commission de performance est supérieure à celle de l'Indice de référence, une commission de performance égale à un pourcentage de la performance absolue du compartiment sera due. La commission de performance est calculée sur la base du nombre d'actions du compartiment en circulation le jour d'évaluation.

La comparaison entre la performance de la valeur liquidative et celle de l'Indice de référence est recalculée pour chaque exercice. En cas de baisse de la valeur liquidative à la fin d'une période de commission particulière, cette baisse ne sera pas reportée aux périodes de commission pour le calcul de la commission de performance.

La commission de performance ne peut pas être remboursée si la valeur liquidative baisse après le paiement de ladite commission.

Commission de performance en pourcentage (%)
- - quinze pour cent (15 %)

Indice de référence : 3 % par an

Le seuil de 3 % correspond au rendement de l'indice iBoxx EUR High Yield core cum crossover 1-3 LC lors de la création du compartiment.

La commission de performance est payée annuellement.

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles

La commission de performance due à la Société de gestion est calculée et fixée quotidiennement sur la base de la valeur liquidative du compartiment.

La commission de performance est due uniquement si toutes les conditions ci-dessous sont satisfaites :

- La performance de la valeur liquidative du compartiment, calculée quotidiennement, doit être supérieure à la performance de la valeur de l'Indice de référence, comme définie ci-dessous, calculée quotidiennement.
- Si la valeur liquidative du compartiment le jour d'évaluation précédant la déduction de la commission de performance est supérieure à celle de l'Indice de référence, une commission de performance égale à un pourcentage de la performance absolue du compartiment sera due. La commission de performance est calculée sur la base du nombre d'actions du compartiment en circulation le jour d'évaluation.

La comparaison entre la performance de la valeur liquidative et celle de l'Indice de référence est recalculée pour chaque exercice. En cas de baisse de la valeur liquidative à la fin d'une période de commission particulière, cette baisse ne sera pas reportée aux périodes de commission pour le calcul de la commission de performance.

La commission de performance ne peut pas être remboursée si la valeur liquidative baisse après le paiement de ladite commission.

Commission de performance en pourcentage (%)
- - vingt pour cent (20 %)

Indice de référence : 6% par an

Le seuil de 6 % correspond au rendement annualisé sur 5 ans de l'indice Thomson Reuters Global Focus Convertible Bond lors de la création du compartiment.

La commission de performance est payée annuellement.

DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021

La commission de performance due à la Société de gestion est calculée et fixée quotidiennement sur la base de la valeur liquidative du compartiment.

La commission de performance est due uniquement si toutes les conditions ci-dessous sont satisfaites :

- La performance de la valeur liquidative du compartiment, calculée quotidiennement, doit être supérieure à la performance de la valeur de l'Indice de référence, comme définie ci-dessous, calculée quotidiennement.
- Si la valeur liquidative du compartiment le jour d'évaluation précédant la déduction de la commission de performance est supérieure à celle de l'Indice de référence, une commission de performance égale à un pourcentage de la performance absolue du compartiment sera due. La commission de performance est calculée sur la base du nombre d'actions du compartiment en circulation le jour d'évaluation.

La comparaison entre la performance de la valeur liquidative et celle de l'Indice de référence est recalculée pour chaque exercice. En cas de baisse de la valeur liquidative à la fin d'une période de commission particulière, cette baisse ne sera pas reportée aux périodes de commission pour le calcul de la commission de performance.

La commission de performance ne peut pas être remboursée si la valeur liquidative baisse après le paiement de ladite commission.

Commission de performance en pourcentage (%)

- - quinze pour cent (15 %)

Indice de référence : 3 % par an

Le seuil de 3 % correspond au rendement à l'échéance moyen de l'indice iBoxx € High Yield Main Cum Crossover LC BB (3,34 % le 12 mai 2014) et à l'indice Markit Itraxx Europe Crossover qui comprend 60 swaps de défaut de crédit de pondération équivalente sur les sociétés européennes de notation inférieure à investment grade les plus liquides (258 pb le 13 mai 2014).

La commission de performance est payée annuellement.

Frais de la Société

Les compartiments supporteront toutes les dépenses encourues pour l'exploitation de la Société qui comprennent, sans s'y limiter, tous les frais de prestataires de service tels que, de façon non limitative, la Banque dépositaire, l'Agent administratif (comprenant les fonctions domiciliaires, d'entreprise et d'agent payeur) et en sa qualité d'Agent teneur de registre et de transfert de la Société, les impôts et taxes, les frais de services juridiques et de révision, les frais de toute admission à la cote proposée, de cotation, de rapports aux actionnaires, de Prospectus, de DICI(s), les frais raisonnables de commercialisation et de publicité, les frais de préparation, de traduction et d'impression dans différentes langues, les défraiements raisonnables des Administrateurs, les frais d'enregistrement et autres frais à payer aux autorités de tutelle de tous pays pertinents, les frais d'assurance, les intérêts, les frais de courtage et les frais de publication de la valeur liquidative par action de chaque compartiment, le cas échéant.

Commission de dépositaire

En contrepartie de ses services, la Banque dépositaire a facturé une commission pour le dépôt d'actifs et la conservation de titres selon un barème dégressif qui varie en fonction de la valeur liquidative totale de chaque compartiment comme suit :

- 4 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est inférieur ou égal à 50 000 000,00 euros ;
- 3,5 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 50 000 001,00 euros et 100 000 000 euros ;
- 3 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 100 000 001,00 euros et 200 000 000,00 euros ;
- 2,5 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 200 000 001,00 euros et 500 000 000,00 euros ; et
- 2 points de base par an de l'actif net total de chaque Compartiment si cet actif net total est supérieur à 500 000 001,00 euros.

Cette commission est soumise à un minimum annuel de 15 000,00 euros par compartiment. Cette commission a été imputée mensuellement sur l'actif moyen net de la Société. Des frais d'opération ont également été appliqués à des taux fixes d'un commun accord.

Commission d'agent administratif

La commission d'agent administratif a été calculée sur la base de la valeur liquidative au cours du mois et sera payée à terme échu à l'Agent administratif par la Société. Cette commission a été facturée selon un barème dégressif qui varie en fonction de la Valeur Liquidative de chaque compartiment comme suit :

- 5 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est inférieur ou égal à 50 000 000,00 euros ;
- 4 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 50 000 001,00 euros et 100 000 000 euros ;
- 3 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 100 000 001,00 euros et 200 000 000,00 euros ;
- 2,5 points de base par an de l'actif net total de chaque compartiment si cet actif net total est compris entre 200 000 001,00 euros et 500 000 000,00 euros ; et
- 2 points de base par an de l'actif net total de chaque Compartiment si cet actif net total est supérieur à 500 000 001,00 euros.

Cette commission est soumise à un minimum annuel de 60 000,00 euros pour l'ensemble de la Société.

Frais d'établissement

Les frais d'établissement ont été payés par la Société et amortis sur une période de cinq ans par des versements égaux. Les frais d'établissement encourus par la Société sont estimés à un maximum de 45 000,00 euros.

L'Agent administratif, la Société de gestion et la Banque dépositaire sont également en droit de recevoir le remboursement de tous les défraiements raisonnables encourus en relation avec la Société et imputables à la Société, ainsi que des commissions pour d'autres services comme convenu à tout moment.

La répartition des frais et dépenses à la charge de la Société entre les différents compartiments se fera conformément aux Statuts de la Société.

Note 3 - Taxe d'abonnement

Conformément à la législation en vigueur et aux pratiques courantes,

la Société n'est soumise à aucune taxe luxembourgeoise sur les revenus et les plus-values de capitaux. De même, les dividendes distribués par la Société ne sont soumis à aucune retenue à la source au Luxembourg.

La Société est toutefois soumise à une taxe annuelle au Luxembourg correspondant à 0,05 % de la valeur de l'actif net (à l'exception des actions réservées aux investisseurs institutionnels qui peuvent bénéficier du taux réduit de 0,01 %). Cette taxe est payable chaque trimestre sur la base de la valeur de l'actif net de la Société calculée à la fin du trimestre concerné.

Note 4 - Politique de dividendes

Le Conseil d'administration de la Société peut proposer aux actionnaires que le revenu net de la Société (le cas échéant) soit accumulé et réinvesti sans distribution aux actionnaires, mais peut également proposer, à tout moment et à sa discrétion, que la Société paie des dividendes.

Le Conseil d'administration peut proposer, pour les compartiments concernés, le paiement de dividendes provisoires pour l'exercice précédent ou en cours, conformément aux exigences légales.

Lorsque le Conseil d'administration décide de proposer le paiement d'un dividende, celui-ci sera calculé conformément aux limites prévues à cette fin par la Loi de 1915 et les Statuts. Un avis de paiement de dividende sera publié si le Conseil d'administration le juge opportun. Les frais de recouvrement seront à la charge des actionnaires.

Les dividendes et les dividendes intérimaires non réclamés dans un délai de cinq ans à compter de la date de mise en paiement seront réputés prescrits et reviendront au compartiment concerné.

Note 5 - Frais de transaction

Les frais de transaction incluent les commissions de courtage, les droits de timbre, les impôts locaux et autres charges étrangères engagées au cours de l'exercice fiscal. Les frais de transaction sont inclus dans le coût des titres achetés et vendus.

Pour l'exercice financier clos au 31 décembre 2019, le fonds a dû s'acquitter de coûts de transaction liés à l'achat ou à la vente d'investissements en titres et à des transactions similaires décrites ci-après :

DYNASTY SICAV S.A.	Coûts de transaction
- Dynasty Corporate Bond 1 - 3	1 355,61 EUR
- Dynasty Global Convertibles	13 822,21 EUR
- Dynasty High Yield 2021	2 108,31 EUR

Tous les frais de transaction ne sont pas identifiables séparément. Pour les investissements obligataires, les marchés de change à terme et autres contrats dérivés, les frais de transaction ont été inclus dans le prix d'achat et de vente de l'investissement. Sans être identifiables séparément, ces frais de transaction sont intégrés à la performance de chaque compartiment.

Note 6 - Droit applicable et langue faisant foi

Le tribunal de district de Luxembourg est la seule instance habilitée à traiter les litiges juridiques survenant entre les actionnaires et la Société. Le droit du Luxembourg régit l'ensemble des relations entre les actionnaires et la Société. Cependant, dans des affaires concernant des investisseurs issus d'autres juridictions, la Société peut décider de se soumettre à la législation de ces juridictions.

Les déclarations effectuées dans le prospectus se fondent sur la législation et les pratiques en vigueur à la date du prospectus au Grand-Duché du Luxembourg et sont soumises aux modifications éventuelles desdites législations et pratiques.

C'est la version anglaise du prospectus qui fait foi et qui prévaudra en cas d'incohérences avec les éventuelles traductions effectuées.

Note 7 - Dérivés OTC

Si la Société conclut des transactions OTC, elle peut se trouver exposée à des risques liés à la solvabilité des contreparties de gré à gré. Lorsque la Société conclut des contrats à terme, des options ou des opérations de swap ou lorsqu'elle utilise d'autres techniques dérivées, elle s'expose au risque qu'une contrepartie OTC ne respecte pas (ou ne soit pas en mesure de respecter) ses obligations au titre d'un ou de plusieurs contrats. Le risque de contrepartie peut être réduit par le dépôt d'une garantie. Si un accord en vigueur fait qu'un titre est dû à la Société, ce titre est conservé par le Dépositaire en faveur de la Société. Des événements de faillite ou d'insolvabilité ou autres événements de crédit touchant la contrepartie OTC, la Banque dépositaire ou leur sous-dépositaire/réseau de banques correspondantes peut retarder, limiter ou même supprimer les droits ou la reconnaissance de la Société à l'égard du titre concerné, ce qui obligerait la Société à remplir ses obligations dans le cadre de la transaction OTC malgré l'absence du titre mis précédemment à disposition pour couvrir ces obligations.

Produits dérivés de gré à gré*

Compartiment Contrepartie	Plus-value (moins-value) latente	Garantie payée
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty Global Convertibles		
UBS AG	1 026 427,67 EUR	0,00 EUR
UBS Europe SE	0,00 EUR	1 064 393,53 EUR
DYNASTY SICAV S.A. - Dynasty High Yield 2021		
UBS AG	-6 797,72 EUR	0,00 EUR

** Les dérivés négociés sur un marché officiel ne sont pas repris dans ce tableau puisqu'ils sont garantis par une chambre de compensation. En cas de défaut d'une contrepartie, la chambre de compensation assume le risque de perte.

1) Exposition globale

Gestion des risques

Une gestion des risques selon la valeur à risque est assurée conformément aux dispositions légales et réglementaires en vigueur.

Effet de levier

L'effet de levier est défini, conformément aux directives applicables de l'ESMA, comme le total des valeurs notionnelles des dérivés utilisés dans le compartiment concerné. Selon cette définition, l'effet de levier peut avoir pour conséquence d'augmenter artificiellement les montants du levier étant donné que certains dérivés pouvant être utilisés à des fins de couverture peuvent être inclus dans le calcul. Par conséquent, cette information ne reflète pas nécessairement le risque de levier précis auquel l'investisseur est exposé.

DYNASTY SICAV S.A. - Méthode de calcul du risque global

- Dynasty Corporate Bond 1 - 3	Approche par les engagements
- Dynasty Global Convertibles	Approche par les engagements
- Dynasty High Yield 2021	Approche par les engagements

2) Politique de rémunération et informations quantitatives

La Société de gestion a établi une politique de rémunération pour les catégories de personnel incluant les dirigeants, preneurs de risques, fonctions de contrôle et tout employé percevant une rémunération totale les plaçant dans la même fourchette de rémunération que celle des dirigeants et preneurs de risques dont les activités professionnelles influent notablement sur les profils de risque de la Société de gestion ou de la Société, qui :

- est en adéquation avec et promeut une gestion saine et efficace du risque, sans encourager une prise de risques ne correspondant pas au profil de risque de la Société ou de ses statuts ;

- est conforme à la stratégie d'entreprise, les valeurs objectives et les intérêts de la Société de gestion et n'interfère pas avec l'obligation qu'a la Société de gestion d'agir dans les meilleurs intérêts de la Société ;
- inclut une évaluation de l'éventail pluriannuel des performances relatif à la période de détention recommandée aux investisseurs de la Société afin d'assurer que le processus d'évaluation repose sur les performances à plus long terme de la Société et ses risques d'investissement ; et équilibre convenablement les composantes fixes et variables de la rémunération totale.

La rémunération consiste en toute forme de paiements ou avantages directement versés par la Société, ou indirectement mais pour le compte de celle-ci, en contrepartie de services professionnels rendus par le personnel de la Société. La rémunération peut être divisée en :

- rémunération fixe (paiements ou avantages sans prise en compte d'un quelconque critère de performance), et
- rémunération variable (paiements ou avantages supplémentaires en fonction des performances, ou dans certains cas, d'autres critères contractuels).

Les deux composantes de la rémunération (fixe et variable) peuvent inclure des paiements ou avantages monétaires (tels que des liquidités, actions ou instruments liés aux actions).

La politique de rémunération actualisée de la Société de gestion, incluant sans s'y limiter un descriptif du mode de calcul de la rémunération et des avantages, l'identité des personnes responsables de l'attribution de la rémunération et des avantages, est disponible à l'adresse : www.dynasty-am.lu/wp-content/uploads/2018/02/Remuneration-Policy-2019.pdf.

Un exemplaire papier est disponible gratuitement sur demande auprès du siège de la Société de gestion.

Compte tenu de la taille, de la complexité et de la portée des activités de la Société de gestion, il a été décidé de confier au Conseil d'administration, aux dirigeants, au *compliance officer* et, dans une certaine mesure, à l'auditeur interne et au responsable de la gestion des risques, la responsabilité de mettre en œuvre et de superviser cette politique de rémunération, sans créer de comité de rémunération.

Pour ce qui concerne la Société de gestion, les salaires et la rémunération des employés, des dirigeants et des membres du Conseil d'administration en 2019 se présentent comme suit :

Type d'employés de la Société de gestion	Nombre de bénéficiaires	Rémunération fixe ¹	Variable Rémunération ²
Personnel identifié ³	8	888 267 EUR	266 922 EUR
Employés de la Société de gestion (avec les personnel identifié)	13	1 182 359 EUR	487 422 EUR

¹ La rémunération fixe correspond aux paiements ou prestations versés par la Société de gestion à ses employés indépendamment de tout critère de performance.

² La rémunération variable désigne les paiements et prestations supplémentaires versés aux employés en fonction de leur performance et de la performance de la Société de gestion.

³ Le personnel identifié regroupe les employés des catégories suivantes : dirigeants, preneurs de risques, fonctions de contrôle (risque, conformité, audit interne), les employés qui répondent à 2 des 3 critères suivants : ils exercent des fonctions de contrôle essentielles ou ils occupent un poste de cadre essentiel ou une fonction qui engage la Société de gestion envers des tiers, ou les employés dont la rémunération totale perçue au cours du dernier exercice fiscal était supérieure à 400 000 euros.

3) Transparence des opérations de financement sur titres et leur réutilisation

Aucune cession temporaire de titres ni aucun contrat d'échange sur rendement global au sens du Règlement (UE) 2015/2365 du Parlement européen et du Conseil du 25 novembre 2015 relatif à la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et le modifiant le Règlement (UE) N°648/2012 n'a été utilisé pendant l'exercice du fonds d'investissement. En conséquence, aucune information au sens de l'article 13 dudit Règlement n'a besoin d'être communiquée aux investisseurs dans le rapport annuel.

Annexe à l'attention des investisseurs en Suisse

L'État d'origine de la SICAV est le Luxembourg.

Le représentant en Suisse est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich.

L'agent payeur en Suisse est Neue Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH-8008 Zurich.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur (KIIDs), les statuts, les rapports annuels et semestriels ainsi que la liste des achats / ventes réalisés pour le placement collectif au cours de l'exercice financier peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse.

Le lieu d'exécution et le for juridique se trouvent au siège du représentant pour les parts distribuées en Suisse ou à partir de celle-ci.

Total Expense Ratio ("TER")

Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Les chiffres clés au 31.12.2019 étaient les suivants :

Sous-fonds	Part	TER
Dynasty Corporate Bonds 1-3	A EUR	0,98%
	B EUR	0,71%
	D EUR	-
Dynasty Global Convertibles	A CHF	1,32%
	A EUR	1,32%
	A USD	1,31%
	B CHF	0,74%
	B EUR	0,73%
	B USD	0,74%
	D EUR	0,78%
	B GBP	0,74%
Dynasty High Yield 2021	A EUR	1,24%
	A USD	1,24%
	B EUR	0,84%
	D EUR	0,83%

Performance

La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Les données de performance au 31.12.2019 étaient les suivantes:

Sous-fonds	Part	2015	2016	2017	2018	2019
Dynasty Corporate Bonds 1-3	A EUR			2.15%	-3,47%	2,20%
	B EUR	N/A	N/A	2.40%	-3,19%	2,49%
	D EUR			N/A	N/A	N/A
Dynasty Global Convertibles	A CHF		6.66%	6.61%	-9,00%	7,53%
	A EUR		7.58%	7.07%	-8,33%	8,02%
	A USD		8.34%	8.38%	-6,32%	10,38%
	B CHF	N/A	N/A	7.08%	-8,46%	8,03%
	B EUR		8.10%	7.56%	-7,79%	8,52%
	B USD		N/A	N/A	-5,80%	10,89%
	D EUR		N/A	5.86%	-7,73%	8,46%
	B GBP		N/A	N/A	-6,71%	8,83%
Dynasty High Yield 2021	A EUR	-3.64%	9.06%	4.18%	-4,21%	2,11%
	A USD	N/A	N/A	N/A	-2,97%	4,31%
	B EUR	-3.26%	9.42%	4.55%	-3,84%	2,52%
	D EUR	N/A	N/A	N/A	-3,71%	2,52%