

Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment «**Dynasty Convertibles Europe**» est de viser une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des obligations convertibles.

Commentaire de gestion

La baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

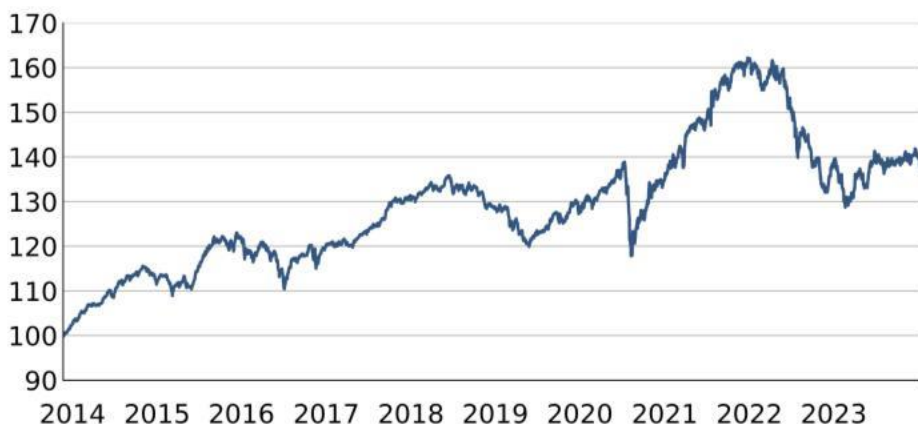
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **-1.8%** en août. Ainsi, depuis le début d'année le fonds progresse de **+4.5%**.

Au cours du mois, dans le secteur des biotechnologies européennes **Qiagen 1% 2024** au profil convexe très intéressant a rejoint le portefeuille.

Par ailleurs, nous avons pris des profits dans le secteur des semi-conducteurs suite à la forte hausse des cours du secteur de l'IA. Ainsi, nous avons vendu **STMicroelectronics 0% 2025** et **BE Semiconductor 0.75% 2027**.

Le delta du fonds s'élève à **34.5%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **31** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.4** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds s'élève à **2.0%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 13,7 M€

**REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS**


Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



Conditions de souscription

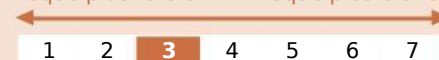
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

Dépositaire : UBS Europe SE, Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	54	43

Empreinte carbone A B C D

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
B EUR	13914,78	-1,8%	4,5%	-1,2%	0,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%	Yield to Maturity	2,0%
A EUR	1323,24	-1,8%	4,2%	-1,6%	0,2%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%	Yield to Worst	2,0%
B CHF	9787,21	-2,0%	3,6%	-1,7%		-16,8%	2,6%	10,2%					Sensibilité Crédit	2,4
A CHF	962,64	-2,0%	3,3%	-2,2%		-17,1%	2,1%	9,7%					Sensibilité taux	1,2
D EUR	96,09	-1,8%	4,2%										Prime moyenne	50,1%
													Volatilité ann. (52 sem.)	8,1%
													Delta moyen	34,5%
													Notation moyenne	BBB-
													Nombre de Convertibles	31



Principales positions - Top 10 cumulé : 41,8%

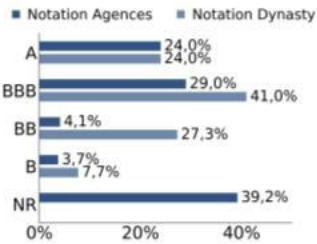
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Sika 0.15 % 2025	5,1%	Suisse	Industriel	A-	A-
Schneider Electric 0 % 2026	4,6%	France	Industriel	A-	A-
Rheinmetall 2.25 % 2030	4,6%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
BE Semiconductor 1.88 % 2029	4,3%	Pays-bas	Technologie	NR	BB+
DHL Group Ag 0.05 % 2025	4,2%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Glencore 0 % 2025	4,2%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Prysmian 0 % 2026	3,9%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Spie 2 % 2028	3,8%	France	Industriel	BB	BB
Qiagen 0 % 2027	3,6%	Allemagne	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Pirelli 0 % 2025	3,5%	Italie	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-

Répartition par actifs

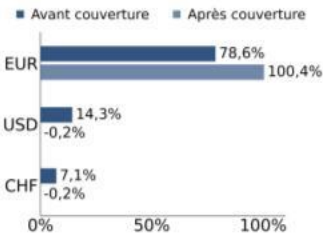


■ Convertibles / Obligations - 91.2%
■ Liquidités - 8.8%

Répartition par notation



Répartition par devise

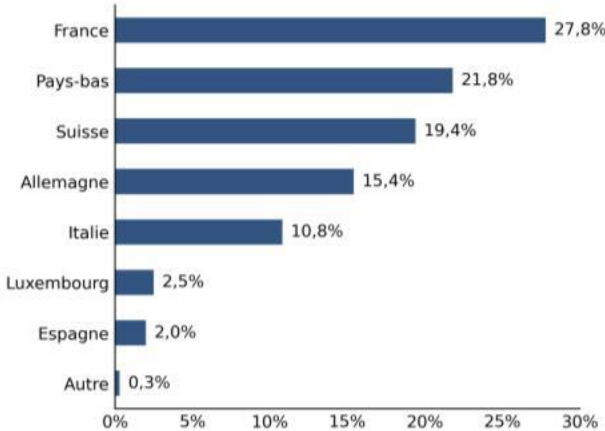


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	12,1%
SCR Action*	5,5%
SCR Crédit	6,2%
SCR Taux Intérêt	5,1%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.06.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

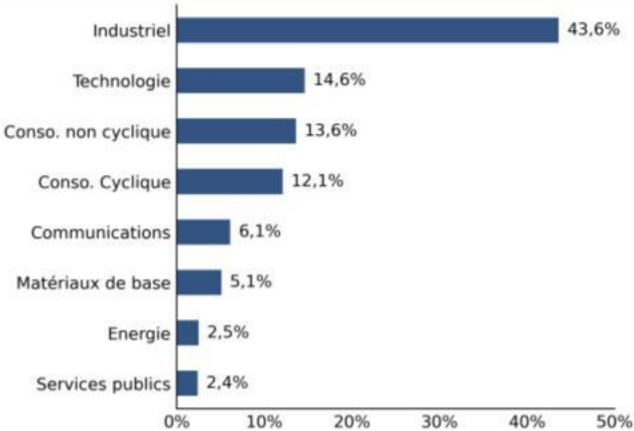


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2360057041	DYNCEAE LX	14/06/2012	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360061316	DYNCEBE LX	14/06/2012	10.000 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,70% max	Néant	Néant
A (CHF)	LU2360061233	DYNCEAC LX	20/11/2019	1.000 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (CHF)	LU2360061589	DYNCEBC LX	20/11/2019	10.000 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,70% max	Néant	Néant
D (EUR)	LU2360061662	DYNCEDE LX	03/05/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	1,10% max	1% max	Néant

Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

