



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

Début septembre, la Fed a baissé ses taux de 50 points de base, une première depuis 2020, montrant clairement la volonté des États-Unis d'assouplir leur politique monétaire. En Europe, la BCE a également réduit ses taux, pour la deuxième fois depuis juin. À la fin du mois, l'annonce de grandes mesures de relance par Pékin a fait flamber les bourses chinoises.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+0,1%** au mois de septembre, soit **+7,4%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons participé sur le marché primaire à l'émission de l'obligation **Qiagen 0% 2031**, une entreprise de recherche biomédicale innovante, spécialisée dans le développement d'outils pour l'analyse de l'ADN, de l'ARN et des protéines.

Le delta du fonds s'élève à **33.3%** à la fin de mois. Le fonds est investi au travers de **30** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.4** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.0%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	1444,88	0,1%	7,1%	-1,1%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B EUR	15266,57	0,1%	7,4%	0,7%	2,3%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
D EUR	103,52	0,1%	7,1%			4,8%							
A CHF	1027,26	-0,1%	5,5%	-2,3%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
B CHF	10500,66	0,0%	5,9%	-1,9%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Actif net : 17 M€



REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS



Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



Conditions de souscription

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

Dépositaire : UBS Europe SE,

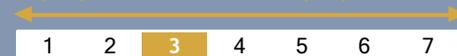
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov.
ESG
98%

Note fonds
59

Note Univers
45

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

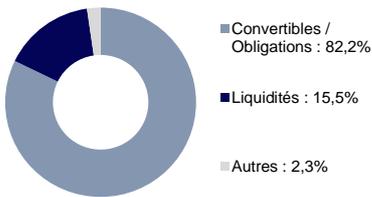
+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

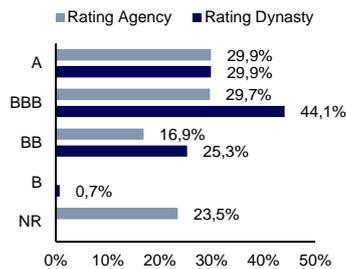
Principales positions – Top 10 cumulé: 44.1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agency	Notation Dynasty
Bureau Veritas 2.625% 2026	5,6%	France	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 1.970% 2030	5,2%	France	Industriel	A-	A-
Spie 2.0% 2028	4,9%	France	Industriel	BB	BB
DHL Groupe 0.05% 2025	4,6%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis / Puma 0% 2025	4,6%	Allemagne	Cons. Cyclique	NR	BBB+
Femsa 2.625% 2026	4,2%	Pays-Bas	Cons. Non-Cyclique	A-	A-
Davide Campari-Milano 2.375% 2029	4,1%	Italie	Cons. Non-Cyclique	NR	BBB
Accor 0.7% 2027	3,9%	France	Cons. Cyclique	BB-	BB-
Saipem 2.875% 2029	3,7%	Italie	Energie	BB-	BB-
Glencore 0% 2026	3,3%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+

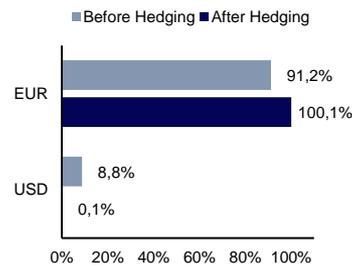
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

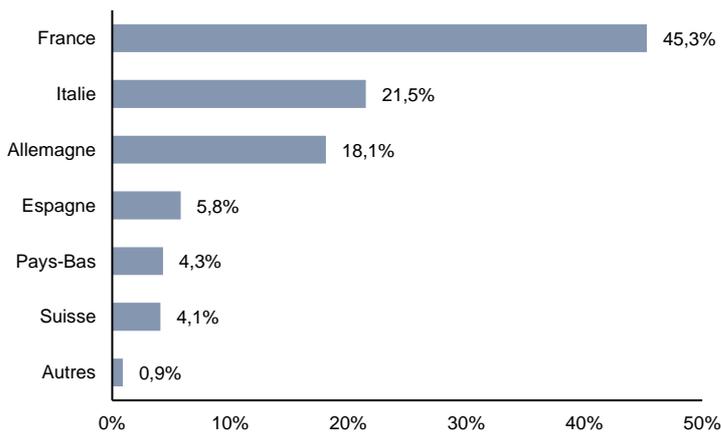


Solvabilité (SCR)

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

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.06.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

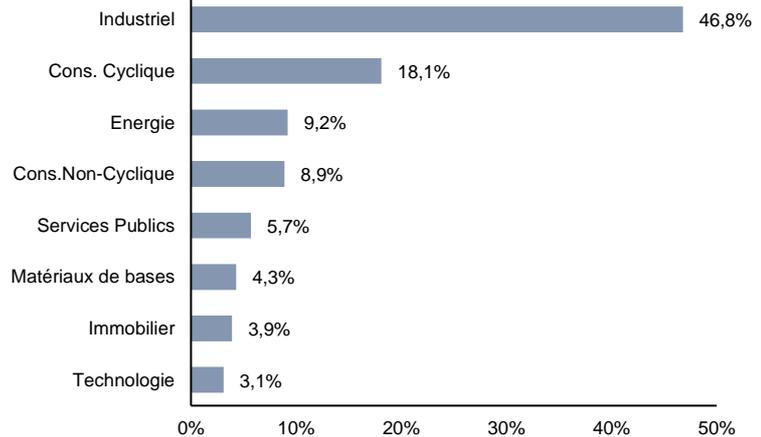


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2360057041	DYNCEAE LX	14/06/2012	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360061316	DYNCEBE LX	14/06/2012	10.000 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,70% max	Néant	Néant
A (CHF)	LU2360061233	DYNCEAC LX	20/11/2019	1.000 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10% max	1% max	Néant
B (CHF)	LU2360061589	DYNCEBC LX	20/11/2019	10.000 CHF	1.000 CHF	Capitalisation	0,50% max	Néant	Néant
D (EUR)	LU2360061662	DYNCEDE LX	03/05/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	1,10% max	1% max	Néant

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

