



Objectif d'investissement

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

Commentaire de gestion

En septembre 2025, les marchés financiers ont enregistré une performance positive, soutenus par l'assouplissement de la politique monétaire américaine, malgré un contexte géopolitique et budgétaire incertain. La Réserve fédérale a réduit son taux directeur de 25 points de base à 4,25 %, réagissant à un marché du travail plus faible (chômage à 4,3 %) et à une inflation sous-jacente stable à 3,1 %, alors même que la croissance du PIB du deuxième trimestre a été révisée à +3,8 %. Aux États-Unis, le NASDAQ a surperformé (+5,4 %), porté par la technologie et l'IA, tandis que le S&P 500 (+3,5 %) et le Dow Jones (+1,9 %) ont poursuivi leur progression. En Europe, la BCE a maintenu ses taux, avec une croissance attendue à +1,2 % en 2025, et la Banque d'Angleterre a adopté une posture attentiste. Les indices européens ont également progressé : STOXX Europe 600 (+1,5 %) et Euro Stoxx 50 (+3,3 %).

Le marché primaire des obligations convertibles a montré une activité soutenue en Septembre avec trois nouvelles opérations. Schneider Electric et Deutsche Lufthansa confirment l'attrait de ce segment pour les grands émetteurs européens, en procédant respectivement à une émission de 750 M€ à échéance 2033 et de 600 M€ à échéance 2032. Par ailleurs, la société Exail Technologies, nouvel émetteur, est venue sur ce marché avec une émission perpétuelle de 300 M€ assortie d'un coupon de 4 %.

Dynasty Convertibles Europe - Part B (EUR) a enregistré un rendement mensuel de **-0.03 %** et, depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+5.59 %**, en ligne avec la performance du marché.

En fin de mois, la sensibilité actions du fonds s'élevait à **26.1 %**, la sensibilité crédit à **2,7** et la notation moyenne à **BBB**, reflétant une approche équilibrée entre capture du potentiel haussier des thématiques porteuses et maîtrise du risque actions.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	16314,57	-0,0%	5,6%	8,1%	2,4%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1537,32	-0,1%	5,2%	7,6%	1,9%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10945,72	-0,1%	3,8%	5,9%	1,1%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Actif net : 5,2 M€



Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement

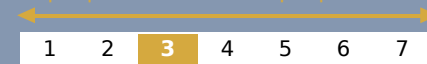


Conditions de souscription

Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)
Dépositaire : UBS Europe SE, Luxembourg Branch
Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



ESG

Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	19	18

Empreinte carbone A B C D

Méthodologie DYNASTY AM : plus le score est bas, plus le portefeuille est vertueux.

Contact commercial:

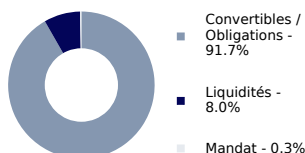
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

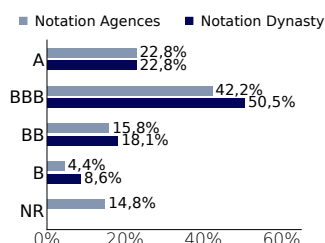
Principales positions - Top 5 cumulé : 26,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Saipem 2.88 % 2029	5,9%	Italie	Energie	BB-	BB-
Nexi 1.75 % 2027	5,7%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Davide Campari-Milano 2.38 % 2029	5,6%	Italie	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Schneider Electric 1.97 % 2030	5,0%	France	Industriel	A-	A-
MTU Aero Engines 0.05 % 2027	4,4%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB

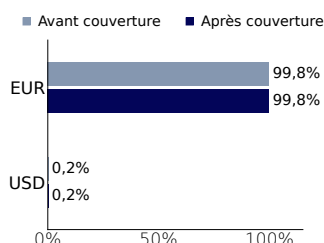
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

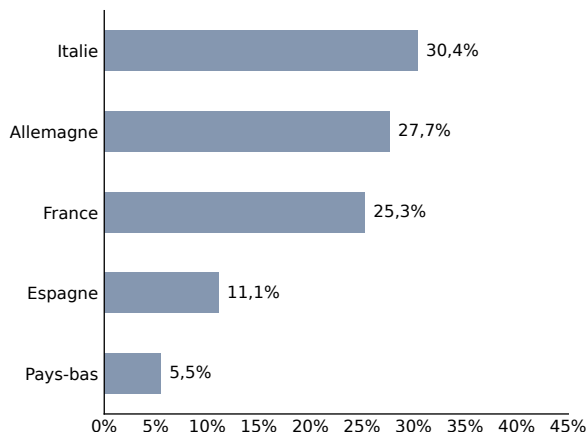


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	12,6%
SCR Action*	6,3%
SCR Crédit	6,6%
SCR Taux Intérêt	3,4%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique de la sensibilité actions



Répartition sectorielle de la sensibilité actions

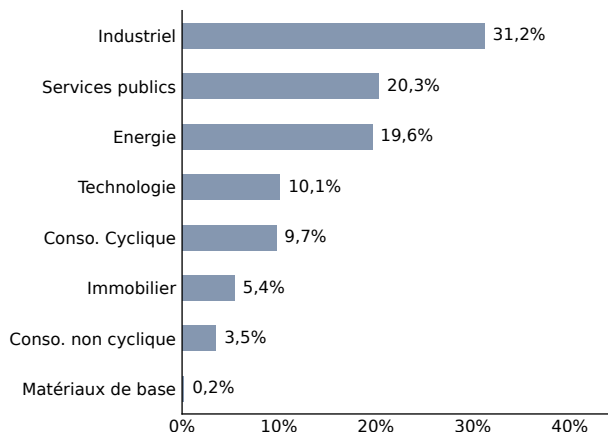


Tableau de caractéristiques

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.

