



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

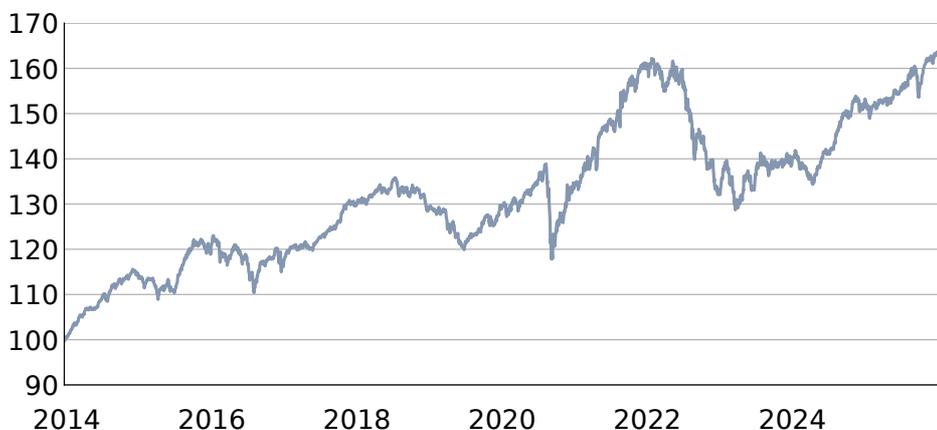
Le mois de juillet 2025 a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés financiers mondiaux, les actifs risqués ont enregistré une performance solide malgré des tensions géopolitiques persistantes et une incertitude politique. Les marchés financiers européens sont restés résilients, évoluant près de leurs plus hauts historiques, mais ont terminé le mois globalement stable. Certains secteurs comme les banques orientées vers le marché domestique et les services aux collectivités ont surperformé les industries fortement tournées vers l'export, affectées par la vigueur de l'euro. Les investisseurs ont privilégié les secteurs générateurs de revenus, traduisant un sentiment de prudence. Les marchés obligataires ont enregistré des performances positives, soutenus par la politique accommodante de la BCE et la relative stabilité des rendements souverains.

Dans ce contexte, **Dynasty Convertibles Europe - Part B (EUR)** a enregistré une performance de **-0,03%** sur le mois. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de **+5,65%**, surperformant le marché des obligations convertibles (indice Refinitiv Europe Focus EUR), qui s'établit à **+4,59%**.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition aux obligations convertibles à profil défensif. Nous avons principalement accru notre exposition à **Nexi, Cellnex, Leg Immobilien** et **TUI AG**. Nous avons pris partiellement nos bénéfices sur **SPIE** et **Accor**, après une forte progression des titres sous-jacents.

En fin de mois, le delta du fonds s'établissait à **27.3%** avec une sensibilité crédit moyenne de **3** et une notation moyenne du portefeuille de **BBB**.

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	16323,58	-0,0%	5,7%	5,8%	3,2%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1539,3	-0,1%	5,4%	5,4%	2,8%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10987,64	-0,3%	4,2%	3,9%	2,0%	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

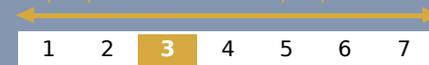


Conditions de souscription

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



LUXFLAG Label

Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	18	17

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

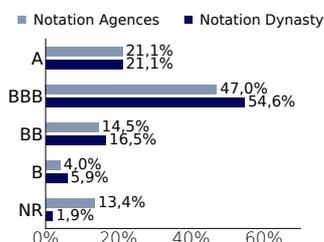
Principales positions - Top 5 cumulé : 32,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Davide Campari-Milano 2.38 % 2029	5,7%	Italie	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Saipem 2.88 % 2029	5,7%	Italie	Energie	BB-	BB-
Schneider Electric 1.97 % 2030	4,9%	France	Industriel	A-	A-
Iberdrola 0.8 % 2027	4,7%	Espagne	Services publics	BBB+	BBB+
Nexi SpA 1.75 % 2027	11,3%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-

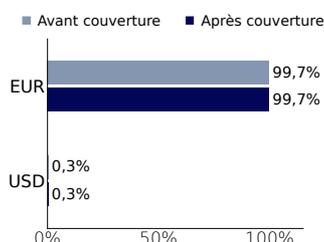
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

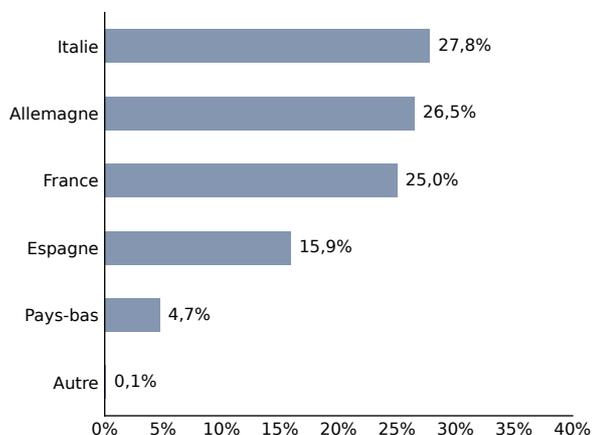


Solvabilité (SCR)

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 du delta



Répartition sectorielle du delta

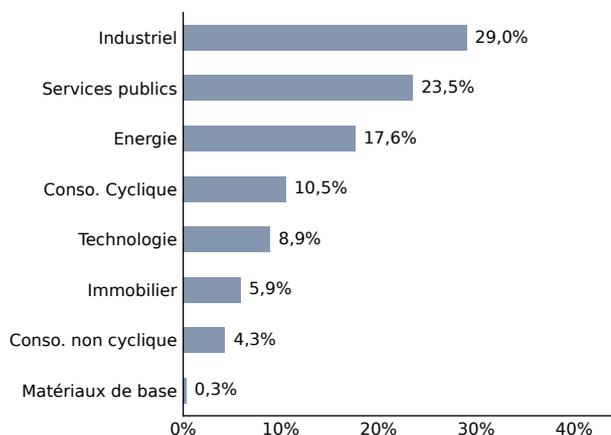


Tableau de caractéristiques

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.

