

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

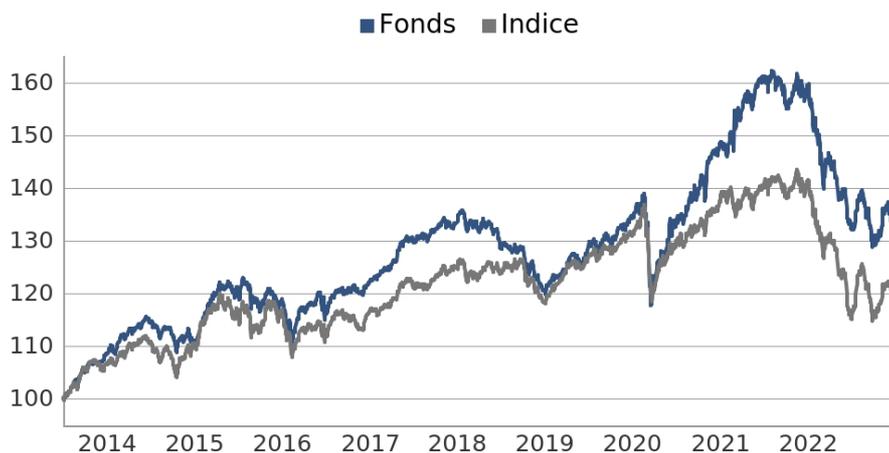
Malgré le nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis l'aversion au risque a ressurgi en cette fin d'année, suite aux discours des banques centrales (FED, BCE, BoJ). Le mois de décembre a également été marqué par l'abandon de la politique zéro covid en Chine, laissant entrevoir aux investisseurs l'arrivée du fameux "réveil chinois".

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **-2.5%** au mois de décembre. Ainsi, la performance depuis le début de l'année s'élève à **-16.4%** contre **-14.9%** pour l'indice.

Au cours du mois de décembre nous avons été pénalisés par une belle valeur, **Kering 0% 2023** qui continue de garder notre confiance. Nous avons cédé notre position en **ENGIE 0% 2024** échangeable en **GTT**, la société ayant exercé son droit de rappeler l'obligation.

Le delta du fonds s'élève à **34.5%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **34** convertibles. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.2** avec une notation moyenne du portefeuille **BBB**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



A partir du 11/02/2019, l'indice de mesure de performance est l'Exane Europe CB (précédemment Exane Eurozone Convertible Bond)

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	1 269.8	-2,6%	-2,2%	-1,4%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B (EUR)	13 314.0	-2,5%	-1,7%	-0,9%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A (CHF)	932,3	-2,8%	-2,5%		-17,1%	2,1%	9,7%				
B (CHF)	9 451.1	-2,8%	-2,0%		-16,8%	2,6%	10,2%				
D (EUR)	96,89										
Indice	-	-1,4%	-2,8%	-0,8%	-14,9%	2,7%	5,0%	10,6%	-5,2%	7,0%	-0,2%

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures.

Actif net : 15,0 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

ECI Europe Index

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



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	54	41

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

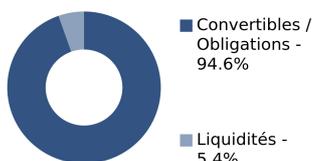
+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

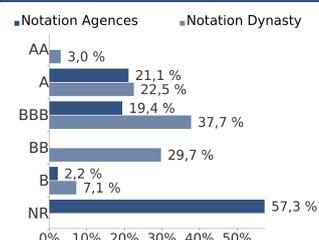
Principales positions - Top 10 cumulé : 42,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Sika 0.15 % 2025	6,0%	Suisse	Industriel	A-	A-
Artemis / Kering 0 % 2023	5,5%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Adidas 0.05 % 2023	5,2%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Schneider Electric 0 % 2026	4,2%	France	Industriel	A-	A-
STMicroelectronics 0 % 2025	4,0%	Pays-Bas	Technologie	BBB	BBB
Deutsche Post 0.05 % 2025	3,8%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Lagfin / Davide Campari 2 % 2025	3,7%	Luxembourg	Conso. non cyclique	NR	BB-
Qiagen 0 % 2027	3,5%	Allemagne	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Prysmian 0 % 2026	3,5%	Italie	Industriel	NR	BB
Neoen 2.88 % 2027	3,4%	France	Energie	NR	BB-

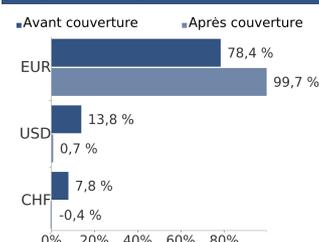
Répartition par actifs



Répartition par notation (obligations)



Répartition par devise

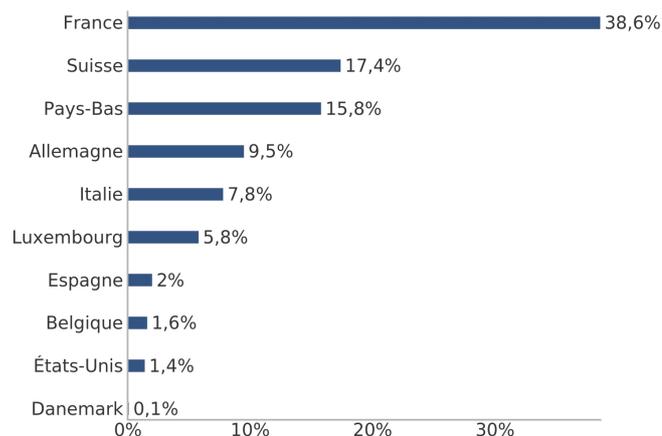


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	12,0%
SCR Action*	4,8%
SCR Crédit	5,3%
SCR Taux Intérêt	3,9%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.09.2022 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

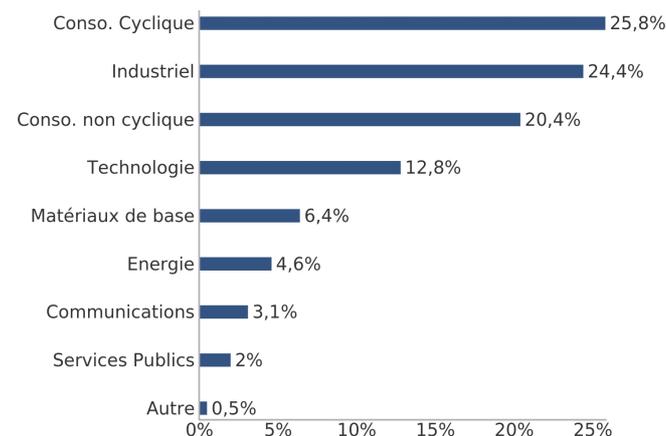


Tableau de caractéristiques

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).