

## 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 février a été comme à l'accoutumé, dense en informations financières avec les trimestrielles des entreprises. Malgré des publications globalement bien accueillies en particulier en Europe, la robustesse de l'économie américaine, du marché de l'emploi et la résilience des pressions inflationnistes ravivent les craintes d'un resserrement monétaire.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **-0.3%** au mois de février.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition en **Rheinmetall 2.25% 2030**, société allemande qui conçoit les chars Leopard et qui fait désormais partie de nos principales convictions. Nous avons également renforcé notre position **Spie 2.0% 2028**, société française spécialisée dans le génie électrique, renforçant la participation du fonds dans la thématique de la transition énergétique.

Le delta du fonds s'élève à **40.2%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **35** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.2** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB-**.

## Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 15,5 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



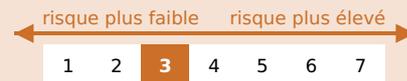
### Conditions de souscription

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



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

## Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	1 321,25	-0,3%	4,1%	-0,2%	-0,6%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%	Yield to Maturity	1,3%
B EUR	13 863,32	-0,3%	4,1%	0,3%	-0,2%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%	Yield to Worst	1,2%
A CHF	968,53	-0,4%	3,9%	-0,5%		-17,1%	2,1%	9,7%					Sensibilité Crédit	2,6
B CHF	9 825,34	-0,3%	4,0%	-0,1%		-16,8%	2,6%	10,2%					Sensibilité taux	1,2
D EUR	95,95	-0,4%	4,0%										Prime moyenne	40,7%
													Volatilité ann. (52 sem.)	9,6%
													Delta moyen	40,2%
													Notation moyenne	BBB-
													Nombre de positions	35

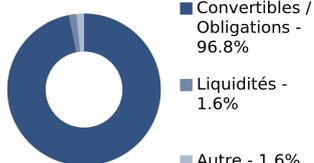
Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

Lipper Fund Awards : Switzerland / Notation Morningstar : 28/02/2023

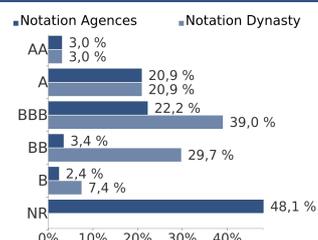
## Principales positions - Top 10 cumulé : 41,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Sika 0.15 % 2025	6,4%	Suisse	Industriel	A-	A-
Artemis / Kering 0 % 2023	6,3%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Schneider Electric 0 % 2026	4,2%	France	Industriel	A-	A-
Rheinmetall 2.25 % 2030	4,1%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Deutsche Post 0.05 % 2025	3,7%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Lagfin / Davide Campari 2 % 2025	3,7%	Luxembourg	Conso. non cyclique	NR	BB-
Prysmian 0 % 2026	3,4%	Italie	Industriel	NR	BB
Qiagen 0 % 2027	3,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	NR	BBB-
BE Semiconductor 1.88 % 2029	3,3%	Pays-Bas	Technologie	NR	BB+
Spie 2 % 2028	3,3%	France	Industriel	BB	BB

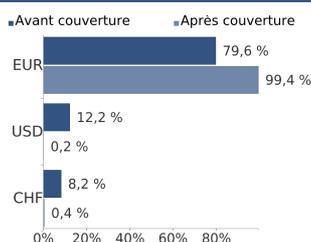
### Répartition par actifs



### Répartition par notation (obligations)



### Répartition par devise

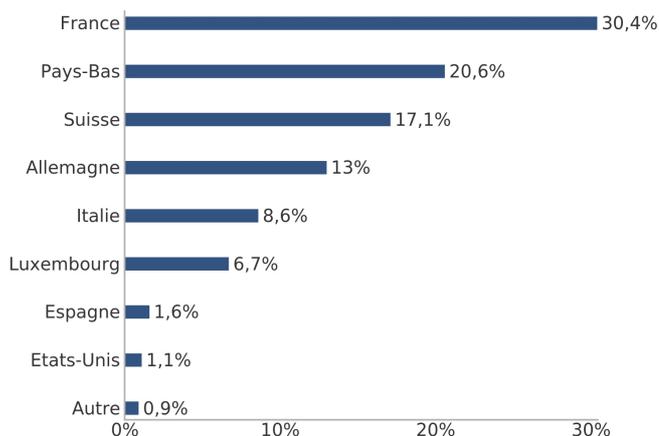


### Solvabilité (SCR)

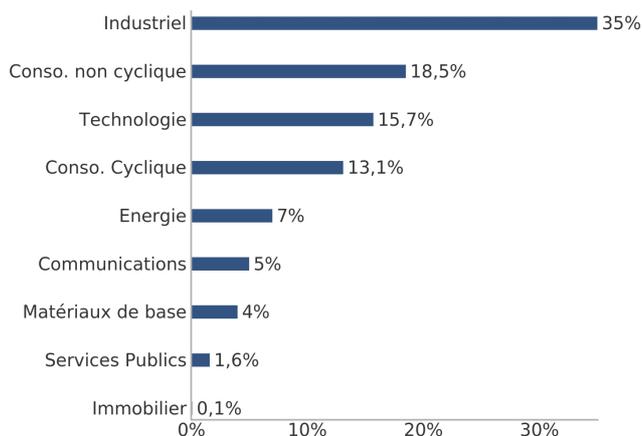
SCR Marché	13,9%
SCR Action*	5,1%
SCR Crédit	6,6%
SCR Taux Intérêt	4,4%

\*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2022 - 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).