

## 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

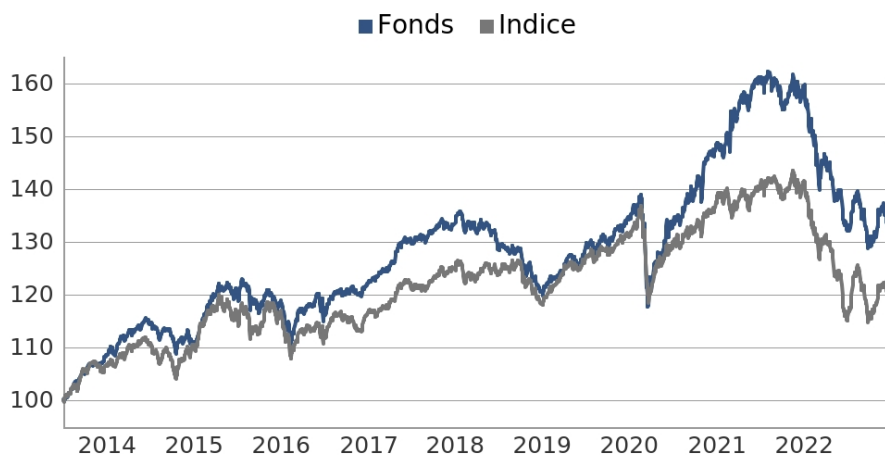
Malgré le nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis l'aversion au risque a ressurgi en cette fin d'année, suite aux discours des banques centrales (FED, BCE, BoJ). Le mois de décembre a également été marqué par l'abandon de la politique zéro covid en Chine, laissant entrevoir aux investisseurs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

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

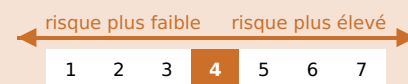
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

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

## 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%

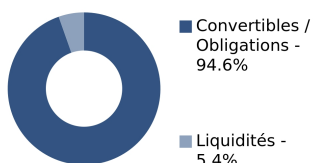
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,2%
Yield to Worst	1,2%
Sensibilité Crédit	2,3
Sensibilité taux	1,2
Prime moyenne	51,5%
Volatilité ann. (52 sem.)	9,1%
Delta moyen	34,5%
Notation moyenne	BBB
Nb de Convertibles	34

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

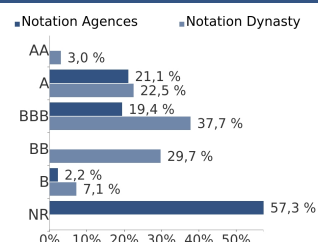
## Principales positions - Top 10 cumulé : 42,8%

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-

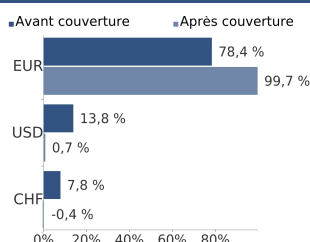
### Répartition par actifs



### Répartition par notation (obligations)



### Répartition par devise

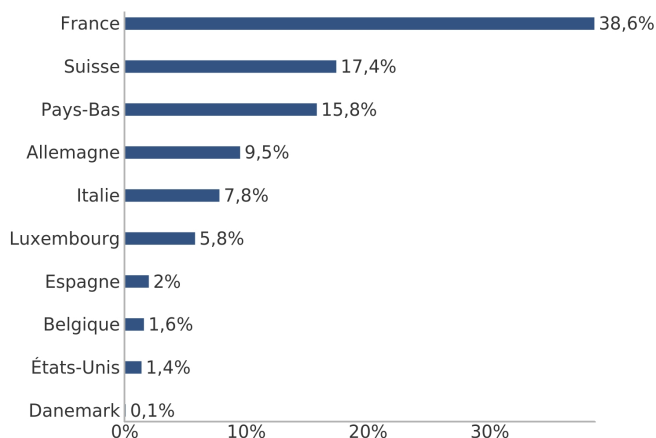


### Solvabilité (SCR)

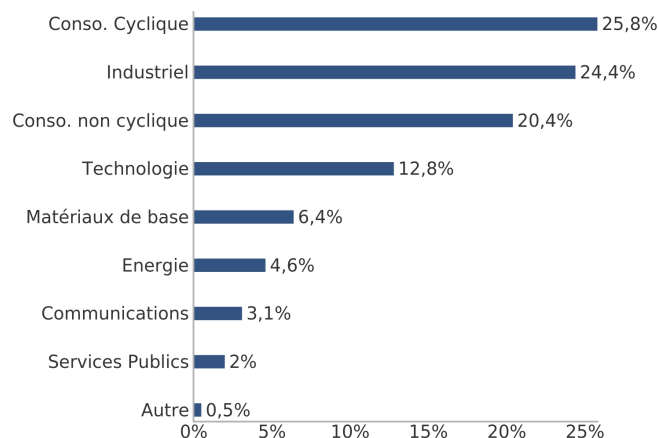
SCR Marché	12,0%
SCR Action*	4,8%
SCR Crédit	5,3%
SCR Taux Intérêt	3,9%

\*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).

