

## 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

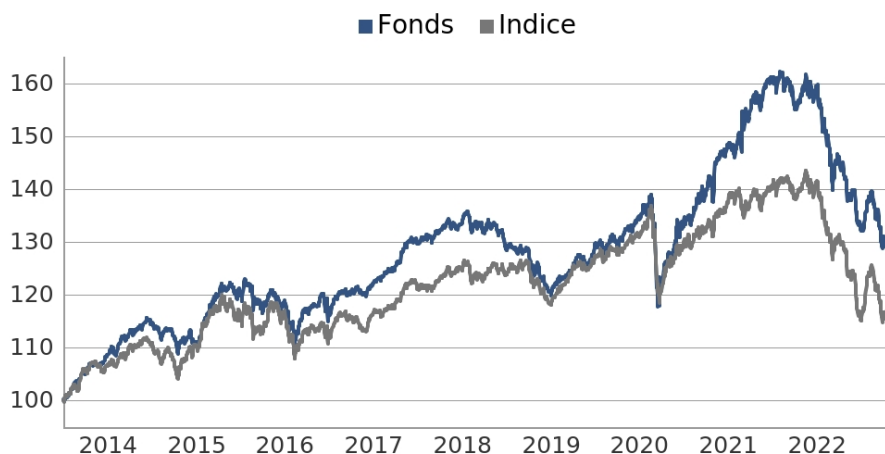
L'omniprésence des débats sur l'inflation et le « pivot » de la FED ont quelque peu éclipsé la traditionnelle saison des résultats trimestriels du mois d'octobre. Cette dernière se déroule pour l'instant globalement en ligne avec les prévisions, les entreprises faisant passer les hausses des coûts dans les prix finaux.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+1.8%** au mois d'octobre. Ainsi, la performance depuis le début de l'année s'élève à **-17.5%** contre **-16.2%** pour l'indice de référence (ECI Europe).

Au cours du mois, nous avons partiellement pris une partie de nos profits sur **Schneider Electric 0% 2026** et sur **Engie / GTT 0% 2024** suite à la forte hausse liée au GNL. Nous avons initié une nouvelle position en **America Movil / KPN 0% 2024**, cette obligation possède un profil extrêmement attractif avec un rendement de **1%**, une prime inférieure à **15%** pour une maturité résiduelle faible.

Le delta du fonds s'élève à **35.2%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **33** 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	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	1 254.93	1,8%	-17,6%	-2,0%	-1,7%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B (EUR)	13 148.39	1,8%	-17,5%	-1,5%	-1,2%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A (CHF)	924,75	1,7%	-17,8%			2,1%	9,7%				
B (CHF)	9 367.74	1,8%	-17,5%			2,6%	10,2%				
D (EUR)	96,89										
Indice	-	2,5%	-16,2%	-2,8%	-1,1%	2,7%	5,0%	10,6%	-5,2%	7,0%	-0,2%

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

Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,8%
Yield to Worst	1,8%
Sensibilité Crédit	2,4
Sensibilité taux	1,2
Prime moyenne	56,3%
Volatilité ann. (52 sem.)	8,8%
Delta moyen	35,2%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	33

Actif net : 14,9 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

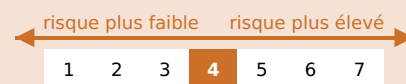
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	53	40

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

**Laurent PLUCHARD**

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT**

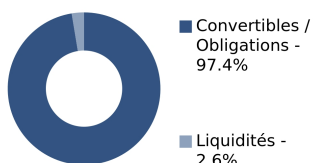
+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

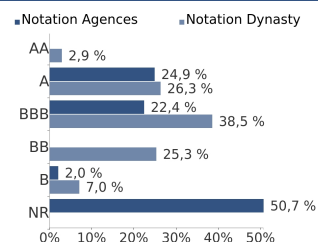
## Principales positions - Top 10 cumulé : 43,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Sika 0.15 % 2025	6,1%	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	4,1%	Pays-Bas	Technologie	BBB	BBB
Engie / GTT 0 % 2024	4,0%	France	Services Publics	BBB+	BBB+
Deutsche Post 0.05 % 2025	3,9%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Qiagen 0 % 2027	3,7%	Allemagne	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Lagfin / Davide Campari 2 % 2025	3,6%	Luxembourg	Conso. non cyclique	NR	BB-
Prysmian 0 % 2026	3,3%	Italie	Industriel	NR	BB

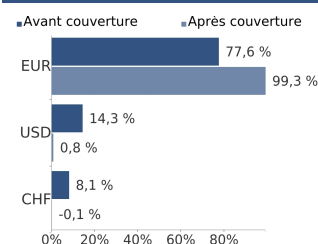
### Répartition par actifs



### Répartition par notation (obligations)



### Répartition par devise

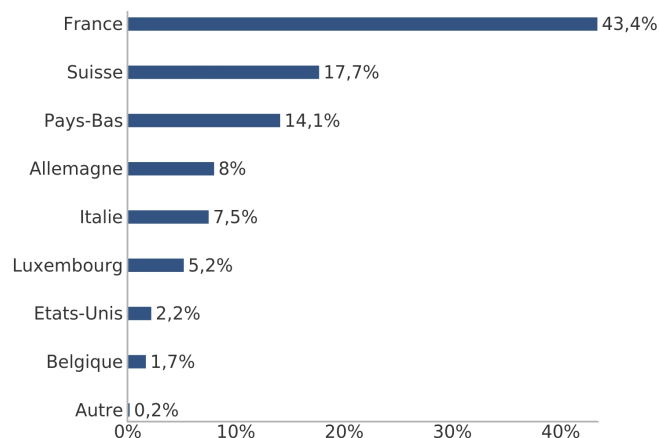


### Solvabilité (SCR)

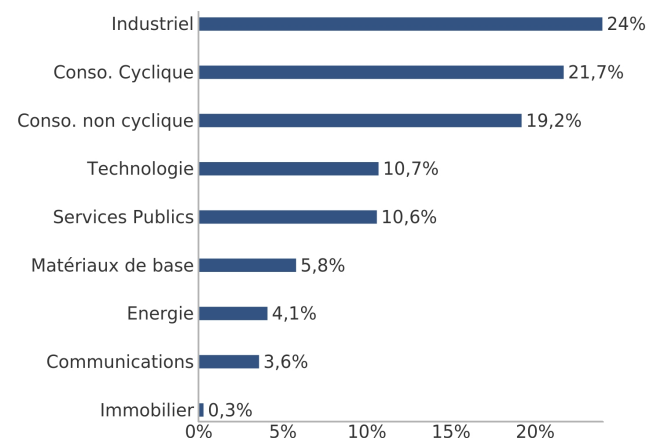
SCR Marché	12,0%
SCR Action*	4,8%
SCR Crédit	5,3%
SCR Taux Intérêt	3,9%

\*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 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).