

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

Durant le mois d'octobre, les marchés actions et obligataires ont poursuivi leur baisse (-2.8% pour les actions européennes et -2.0% pour le marché européen des convertibles). Le conflit israélo-palestinien s'étant intensifié et internationalisé, de nouvelles inquiétudes ont émergé.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de -1.6% au mois d'octobre. Ainsi, depuis le début d'année le fonds progresse de +1.3%.

Au cours du mois, nous avons réalisé des prises de profits sur **Rheinmetall 2.25% 2030** et **Schneider Electric 0% 2026**, en allégeant les titres qui ont tous deux réalisé un beau parcours.

Parallèlement nous avons cédé notre position en **STMicroelectronics 0% 2025**, l'un des principaux acteurs de la production de semi-conducteurs.

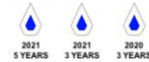
Le delta du fonds s'élève à **25.8%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **32** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.5** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds s'élève à **3.2%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 11,8 M€

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS



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



Signatory of:



Taux de cov. ESG
98%

Note fonds
56

Note Univers
44

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

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	13486,42	-1,6%	1,3%	-2,1%	0,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1281,56	-1,6%	0,9%	-2,6%	0,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	9453,96	-1,8%	0,0%	-2,8%		-16,8%	2,6%	10,2%				
A CHF	929,19	-1,8%	-0,3%	-3,2%		-17,1%	2,1%	9,7%				
D EUR	93,06	-1,6%	0,9%									

Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,2%
Yield to Worst	3,2%
Sensibilité Crédit	2,5
Sensibilité taux	1,5
Prime moyenne	26,7%
Volatilité ann. (52 sem.)	7,6%
Delta moyen	25,8%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	32

Principales positions - Top 10 cumulé : 43,5%

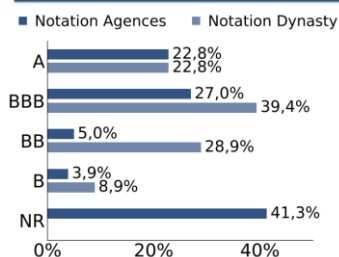
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Glencore 0 % 2025	5,0%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+
DHL Group Ag 0.05 % 2025	4,8%	Allemagne	Industriel	A-	A-
BE Semiconductor 1.88 % 2029	4,7%	Pays-bas	Technologie	NR	BB+
Schneider Electric 0 % 2026	4,4%	France	Industriel	A-	A-
Prismian 0 % 2026	4,3%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Eni SPA 2.95 % 2030	4,3%	Italie	Energie	A-	A-
Qiagen 0 % 2027	4,2%	Allemagne	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Spie 2 % 2028	4,1%	France	Industriel	BB	BB
Pirelli 0 % 2025	3,9%	Italie	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Umicore SA 0 % 2025	3,8%	Belgique	Matériaux de base	NR	BB

Répartition par actifs

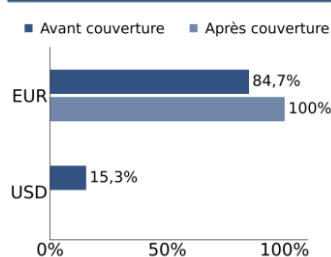


■ Convertibles / Obligations - 98.8%
■ Liquidités - 1.2%

Répartition par notation



Répartition par devise

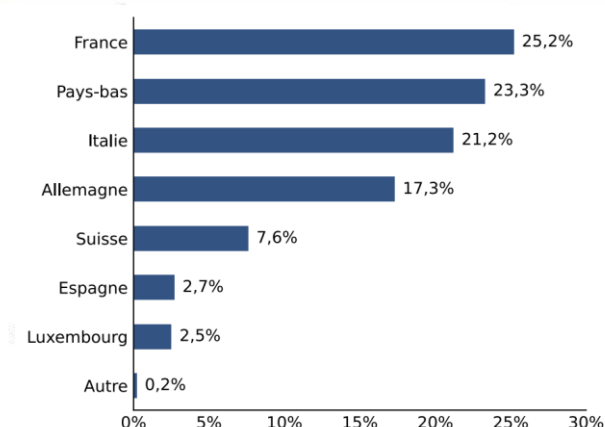


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	10,9%
SCR Action*	4,2%
SCR Crédit	6,1%
SCR Taux Intérêt	5,2%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 30.09.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

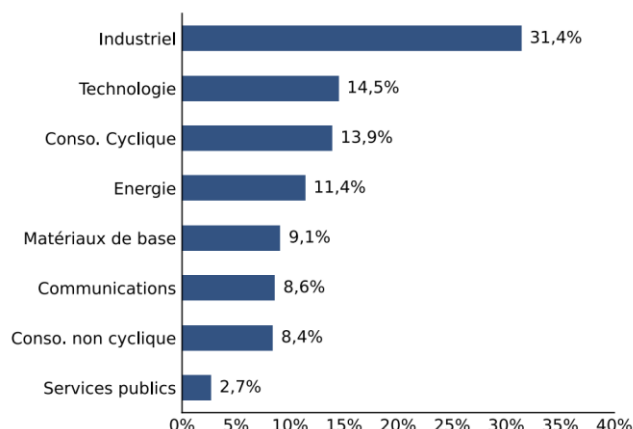


Tableau de caractéristiques

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.

