



## 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

La FED, bien qu'ayant maintenu ses taux, a laissé entrevoir plusieurs baisses de taux pour 2024 lors de son annonce, dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Cette annonce a donc porté les marchés financiers tout au long du mois.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+2.4%** au mois de décembre. Ainsi, le fonds progresse de **+6.7%** sur l'année et se classe ainsi parmi les meilleurs fonds de sa catégorie.

Au cours du mois, nous avons allégé notre position sur **DHL Group 0.05% 2025**, au regard du potentiel de conversion désormais limité. Parallèlement nous avons également réduit notre position en **BE Semiconductor 1.875% 2029**, l'un des principaux acteurs de la production de semi-conducteurs.

Le delta du fonds s'élève à **33.1%** fin décembre. Le fonds est investi au travers de **29** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.6** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.9%**.

## Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 10,2 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

risque plus faible ← risque plus élevé →



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	56	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.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	14210,27	2,4%	6,7%	-2,8%	2,4%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1349,38	2,4%	6,3%	-3,3%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	9912,33	2,1%	4,9%	-3,6%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
A CHF	973,54	2,1%	4,4%	-4,0%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
D EUR	96,68	1,0%	4,8%			4,8%							

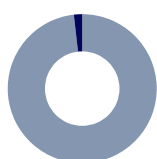
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,9%
Yield to Worst	1,9%
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité taux	1,4
Prime moyenne	18,7%
Volatilité ann. (52 sem.)	7,0%
Delta moyen	33,1%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	29



## Principales positions - Top 10 cumulé : 47,0%

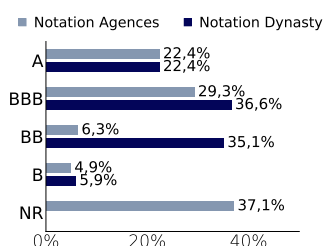
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Schneider Electric 0 % 2026	5,5%	France	Industriel	A-	A-
Prysmian 0 % 2026	5,4%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Spie 2 % 2028	5,2%	France	Industriel	BB	BB
Tui 5 % 2028	4,8%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Neoen 2.88 % 2027	4,6%	France	Energie	NR	BB-
Umicore SA 0 % 2025	4,6%	Belgique	Matériaux de base	NR	BB
Rheinmetall 2.25 % 2030	4,5%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
STMicroelectronics 0 % 2027	4,3%	Pays-bas	Technologie	BBB+	BBB+
Eni SPA 2.95 % 2030	4,1%	Italie	Energie	A-	A-
Nexity 0.25 % 2025	4,0%	France	Immobilier	NR	BB

## Répartition par actifs

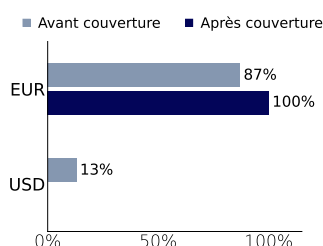


Convertibles / Obligations - 98,2%  
Liquidités - 1,8%

## Répartition par notation



## Répartition par devise

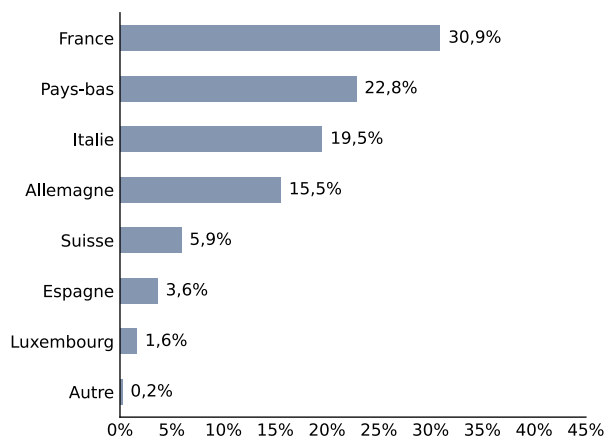


## Solvabilité (SCR)

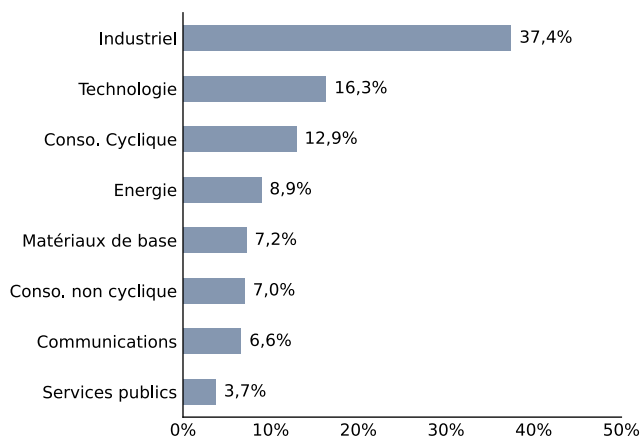
SCR Marché	10,8%
SCR Action*	4,6%
SCR Crédit	6,1%
SCR Taux Intérêt	3,9%

\*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2023 - 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.

