



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

Au mois de février, la saison exceptionnelle des résultats annuels des entreprises a contribué à la forte hausse des marchés actions mondiales (+4.1% pour l'indice sur le mois). Ces performances ont été portées notamment par le secteur de la technologie (Nvidia affiche un revenu annuel multiplié par deux) dans le contexte du développement des intelligences artificielles. Par ailleurs, les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ne semblent pas avoir d'impacts significatifs sur les marchés, tandis que l'économie chinoise peine toujours à retrouver son dynamisme.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+2.9%** au mois de février et depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons pris des profits sur notre position en **BE Semiconductor 1.875% 2029**.

Parallèlement, nous avons vendu notre position en **Neoen 2.875% 2027** et en **Qiagen 0% 2027** après une diminution de l'attractivité de ces convertibles.

Le delta du fonds s'élève à **37.0%** fin février. Le fonds est investi au travers de **26** 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 **1.5%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 9,2 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,

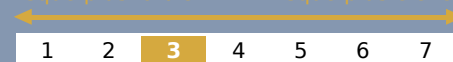
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
92%	55	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	14617,68	2,9%	2,9%	-1,8%	2,3%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1387,03	2,9%	2,8%	-2,2%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10167,4	2,8%	2,6%	-2,7%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
A CHF	997,85	2,7%	2,5%	-3,1%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
D EUR	99,38	2,9%	2,8%			4,8%							

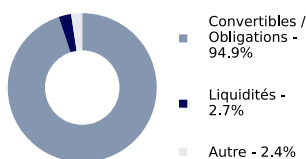
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,5%
Yield to Worst	1,5%
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité taux	1,2
Prime moyenne	19,0%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,9%
Delta moyen	37,0%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	26



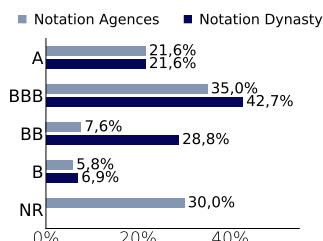
Principales positions - Top 10 cumulé : 53,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Schneider Electric 0 % 2026	6,8%	France	Industriel	A-	A-
Prysmian 0 % 2026	6,5%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Rheinmetall 2.25 % 2030	6,4%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Spie 2 % 2028	6,0%	France	Industriel	BB	BB
Tui 5 % 2028	5,5%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
STMicroelectronics 0 % 2027	4,6%	Pays-bas	Technologie	BBB+	BBB+
Nexity 0.25 % 2025	4,5%	France	Immobilier	NR	BB
Eni 2.95 % 2030	4,5%	Italie	Energie	A-	A-
Mondelez 0 % 2024	4,2%	Pays-bas	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Lagfin 3.5 % 2028	4,2%	Luxembourg	Conso. Cyclique	NR	BB-

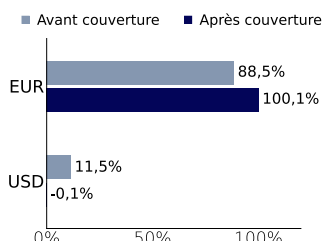
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

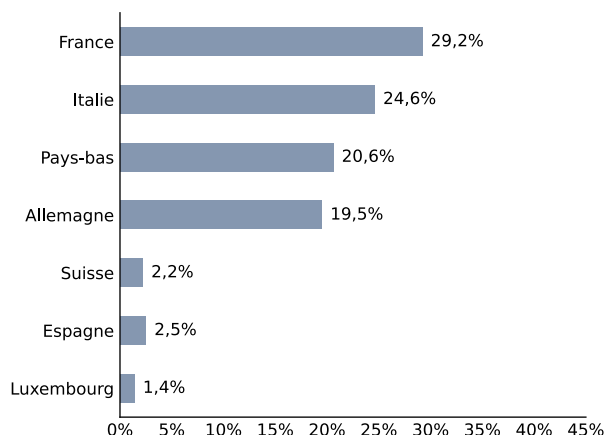


Solvabilité (SCR)

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

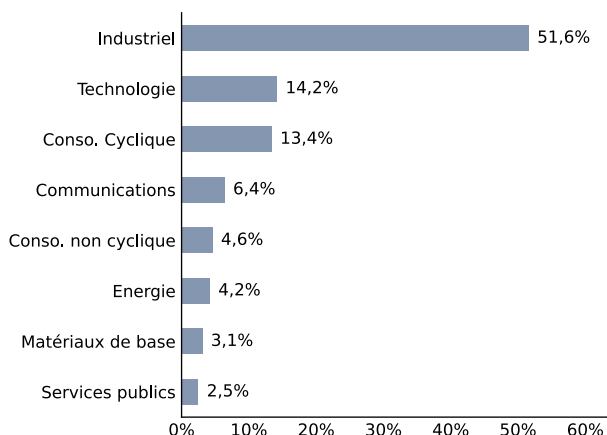


Tableau de caractéristiques

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.

