



## 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 mars, les marchés action ont continué leur dynamique du début d'année en affichant des niveaux records sur la plupart des marchés développés (+3.0% monde, +3.3% aux US et +4.2% en Europe sur le mois). Aux Etats-Unis, le secteur de la technologie et de l'IA poursuit toujours son ascension ; tandis qu'en Europe, l'enjeu de la défense relance et galvanise le secteur industriel.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+2.7%** au mois de mars, soit **+5.6%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons notamment initié une position en **Bureau Veritas 2.625% 2026** dans le domaine de la certification, et en **Groupe Bruxelles Lambert 0% 2026**.

Le delta du fonds s'élève à **41.8%** fin mars. Le fonds est investi au travers de **27** 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 **1.0%**.

## Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 9,4 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,

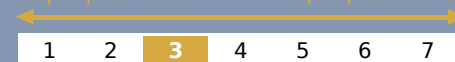
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	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	15008,34	2,7%	5,6%	-0,9%	2,9%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1423,62	2,6%	5,5%	-1,4%	2,4%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10424,37	2,5%	5,2%	-1,9%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
A CHF	1022,73	2,5%	5,1%	-2,3%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
D EUR	102,0	2,6%	5,5%			4,8%							

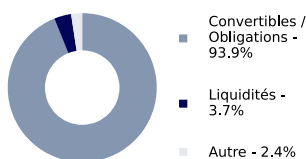
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,0%
Yield to Worst	1,0%
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité taux	1,1
Prime moyenne	18,0%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,7%
Delta moyen	41,8%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	27



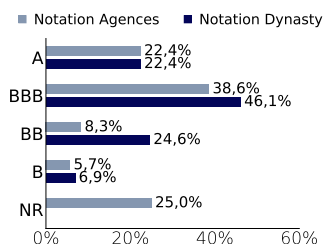
## Principales positions - Top 10 cumulé : 53,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Rheinmetall 2.25 % 2030	7,4%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 0 % 2026	6,6%	France	Industriel	A-	A-
Prysmian 0 % 2026	6,5%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Spie 2 % 2028	6,4%	France	Industriel	BB	BB
Tui 5 % 2028	5,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Eni 2.95 % 2030	4,4%	Italie	Energie	A-	A-
STMicroelectronics 0 % 2027	4,4%	Pays-bas	Technologie	BBB+	BBB+
Mondelez 0 % 2024	4,2%	Pays-bas	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Lagfin 3.5 % 2028	4,1%	Luxembourg	Conso. Cyclique	NR	BB-
Glencore 0 % 2025	4,1%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+

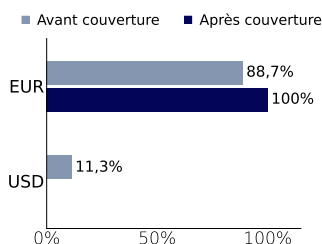
### Répartition par actifs



### Répartition par notation



### Répartition par devise

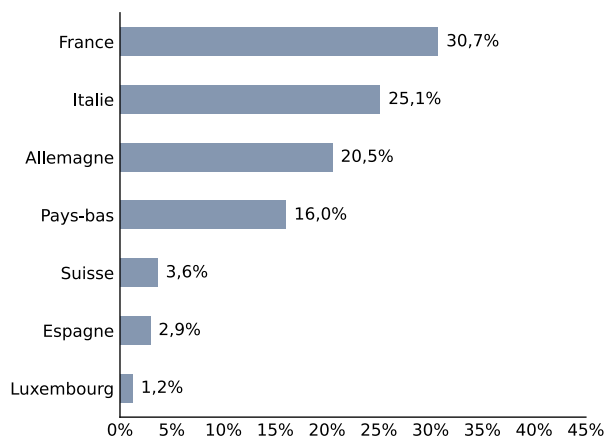


### Solvabilité (SCR)

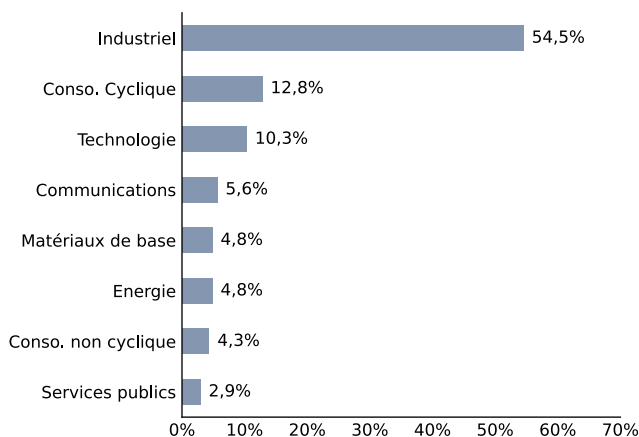
SCR Marché	10,8%
SCR Action*	4,6%
SCR Crédit	6,1%
SCR Taux Intérêt	3,9%

\*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.

