



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 d'avril, la bonne tenue de l'économie américaine ainsi que les résultats de qualité retardent significativement la baisse des taux de la FED, ce qui impacte négativement les marchés actions (-3.8% monde, -4.2% aux US et -3.2% en Europe).

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **-0.1%** au mois d'avril, soit **+5.5%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons vendu notre titre **Schneider Electric 0% 2026** pour nous repositionner sur **Schneider 1.970% 2030**, nous offrant un profil plus convexe tout en gardant une exposition à cette société de qualité.

Le delta du fonds s'élève à **37.8%** fin avril. Le fonds est investi au travers de **28** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.7** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.2%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 9,4 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,

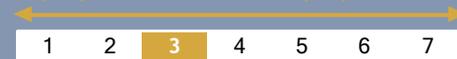
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov.
ESG
97%

Note fonds
54

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.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	1 421,2	-0,2%	5,3%	-2,0%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B EUR	14 988,7	-0,1%	5,5%	-1,6%	2,4%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
D EUR	101,830	-0,2%	5,3%			4,8%							
A CHF	1 019,3	-0,3%	4,7%	-3,0%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
B CHF	10 393,9	-0,3%	4,9%	-2,6%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Ratio de risque

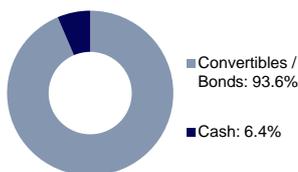
Yield to Maturity	1,2%
Yield to Worst	1,2%
Sensibilité Crédit	2,7
Sensibilité Taux	1,1
Prime moyenne	18,7%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,4%
Delta moyen	37,8%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	28



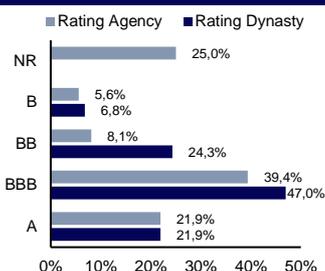
Principales postions – Top 10 cumulé: 52,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Rheinmetall 2.250% 2030	7,5%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Prysmian 0% 2026	6,9%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Spie 2% 2028	6,2%	France	Industriel	BB	BB
TUI 5% 2028	5,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Schneider Electric 1.970% 2030	5,0%	France	Industriel	A-	A-
Eni 2.950% 2030	4,5%	Italie	Energie	A-	A-
Glencore 0% 2025	4,3%	Suisse	Matériaux de Base	BBB+	BBB+
ST Microelectronics 0% 2027	4,3%	Pays-Bas	Technologie	BBB+	BBB+
Mondelez / JDE Peet's 0% 2024	4,2%	Pays-Bas	Conso. Non-cyclique	BBB+	BBB+
Lagfin / David 3,5% 2028	4,1%	Luxembourg	Conso. Cyclique	NR	BB

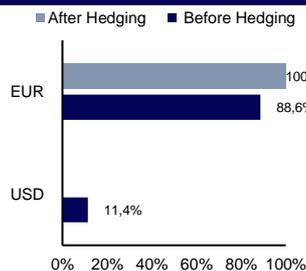
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

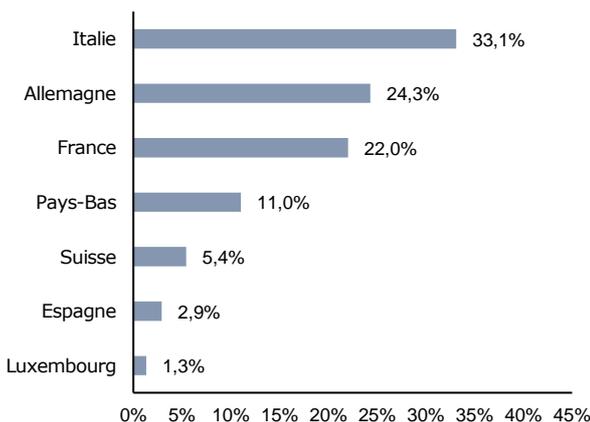


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	17,3%
SCR Action*	11,8%
SCR Crédit	6,0%
SCR Taux Intérêt	4,2%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.03.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

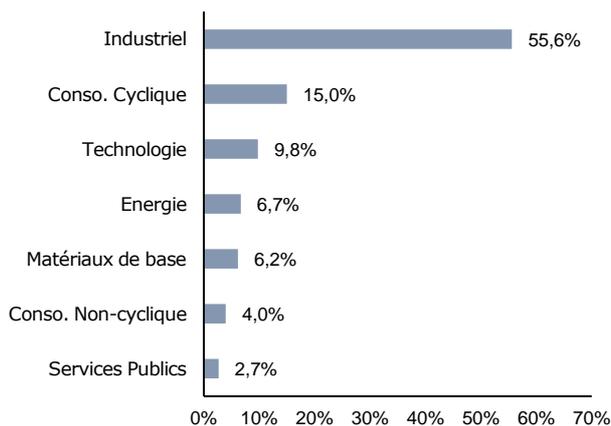


Tableau de caractéristiques

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.



Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ARM Swiss Representatives SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196 Gland, et l'agent payeur est REYL & Cie Ltd / Suisse, 62 rue du Rhône, CH 1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds