



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

Le mois d'avril fut violent sur les places boursières après l'annonce des droits de douane « réciproques » à des niveaux supérieurs aux attentes. La forte hausse de la volatilité et la baisse des marchés furent provoquées par la réplique chinoise, et les tensions entre la Maison-Blanche et la FED. Dans un second temps, les velléités de désescalade de la guerre commerciale, ainsi que l'apparente intention de Trump de ne pas limoger Powell ont permis au marché de retrouver un appétit pour le risque.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+0.61%** au mois d'avril.

La performance du fonds a notamment été portée par nos expositions sur :

- **Spie 2% 2028**, société spécialisée dans le génie électrique
- **Iberdrola 0.8% 2027**, producteur d'énergie renouvelable
- **Accor 0.7% 2027**, groupe hôtelier français à la présence internationale

Le delta du fonds se situe à **29%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **18** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.5** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB-**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.5%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	15890,88	0,6%	2,9%	3,8%	3,5%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1500,14	0,6%	2,7%	3,3%	3,0%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10760,33	0,4%	2,1%	2,0%	2,4%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,5%
Yield to Worst	1,4%
Sensibilité Crédit	2,5
Sensibilité taux	1,5
Prime moyenne	19,1%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,2%
Delta moyen	28,8%
Notation moyenne	BBB-
Nombre de Convertibles	18

Actif net : 2,1 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



1 2 3 4 5 6 7



ESG

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

Taux de cov. ESG

100%

Note fonds

55

Note Univers

45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

Dynasty AM

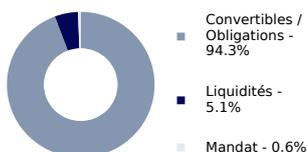
dynasty@dynasty-am.lu



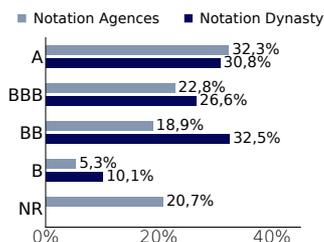
Principales positions - Top 10 cumulé : 52,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Spie 2 % 2028	6,6%	France	Industriel	BB	BB
Iberdrola 0.8 % 2027	5,9%	Espagne	Services publics	BBB+	BBB+
BE Semiconductor 1.88 % 2029	5,7%	Pays-bas	Technologie	BB+	BB+
Vinci 0.7 % 2030	5,1%	France	Industriel	A-	A-
MTU Aero Engines 0.05 % 2027	5,0%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 1.63 % 2031	5,0%	France	Industriel	A-	A-
Eni 2.95 % 2030	4,9%	Italie	Energie	A-	A-
Bureau Veritas 2.63 % 2026	4,8%	France	Industriel	BBB	BBB
Leg Properties 1 % 2030	4,8%	Allemagne	Immobilier	BBB+	BBB+
TUI 5 % 2028	4,8%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B

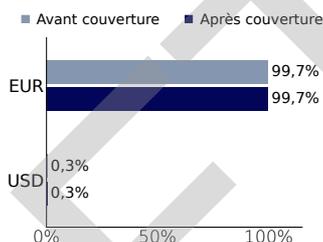
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

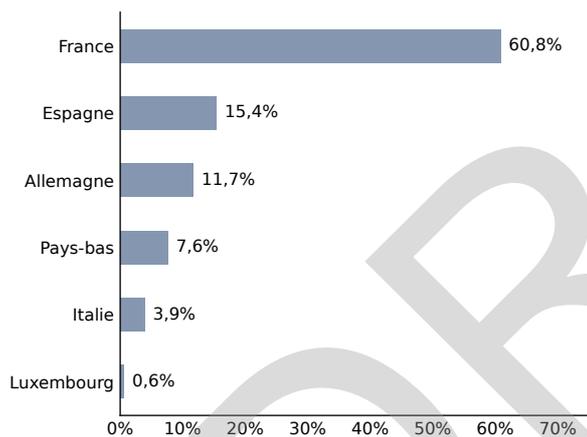


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	12,6%
SCR Action*	6,3%
SCR Crédit	6,6%
SCR Taux Intérêt	3,4%

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2024 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

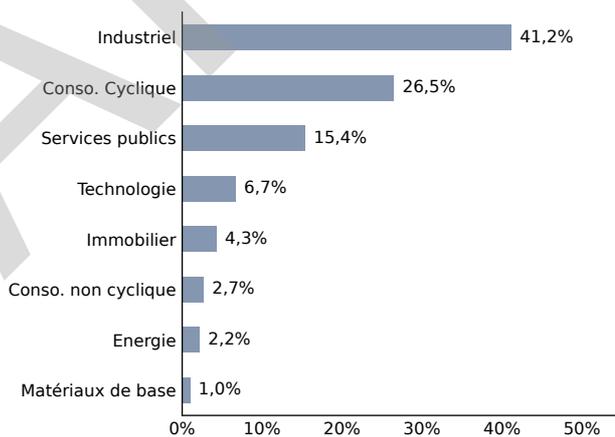


Tableau de caractéristiques

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.

