



DYNASTY AM
PASSION FOR YIELD

Dynasty Convertibles Europe

31 octobre 2025

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

En octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. On note également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie. Les convertibles européennes ont enregistré deux nouvelles émissions au cours du mois : une émission échangeable de 500 M€ par Salzgitter, convertible en actions Aurubis, marquant le retour d'un ancien émetteur sur cette classe d'actifs, ainsi qu'une émission de taille plus modeste de DocMorris, destinée à financer le rachat de son obligation convertible existante arrivant à échéance en 2026.

Le fonds **Dynasty Convertibles Europe - part B (EUR)** a enregistré une performance mensuelle de **0,8 %**. Depuis le début de l'année, le fonds affiche un gain de **+6.43 %**, en ligne avec le marché des obligations convertibles européennes (indice Refinitiv Europe Focus). Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition aux obligations convertibles présentant un profil défensif ou orienté rendement.

En fin de mois, la sensibilité actions du fonds s'établissait à **27.6 %**, avec une sensibilité crédit moyenne de **2.6** et une notation moyenne de portefeuille de **BBB**.

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	16445,23	0,8%	6,4%	7,7%	2,7%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1549,06	0,8%	6,1%	7,3%	2,3%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	11016,81	0,7%	4,5%	5,6%	1,4%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

Ratio de risque	
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité taux	1,4
Prime moyenne	72,2%
Volatilité ann. (52 sem.)	4,5%
Sensibilité Actions moyenne	27,6%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	30

Actif net : 5,1 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



ESG

LUXFLAG Label

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	18	17

Empreinte carbone A B C D

Méthodologie DYNASTY AM : plus le score est bas, plus le portefeuille est vertueux.

Contact commercial:

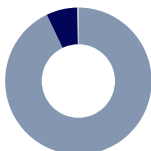
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

Principales positions - Top 5 cumulé : 26,5%

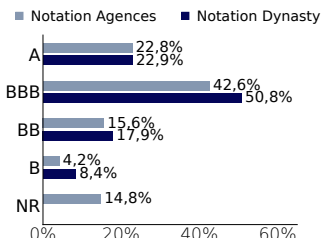
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Davide Campari-Milano 2.38 % 2029	5,8%	Italie	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Nexi 1.75 % 2027	5,7%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Saipem 2.88 % 2029	5,5%	Italie	Energie	BB-	BB-
Schneider Electric 1.97 % 2030	5,1%	France	Industriel	A-	A-
MTU Aero Engines 0.05 % 2027	4,4%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB

Répartition par actifs

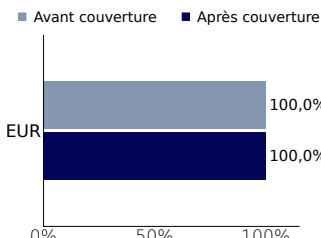


■ Convertibles / Obligations - 92.9%
■ Liquidités - 6.9%
■ Mandat - 0.2%

Répartition par notation



Répartition par devise

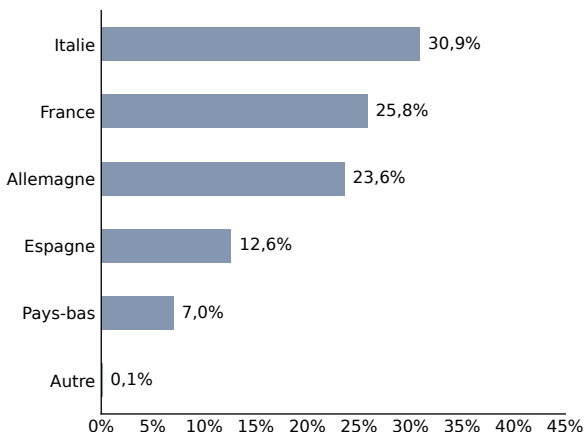


Solvabilité (SCR)

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 de la sensibilité actions



Répartition sectorielle de la sensibilité actions

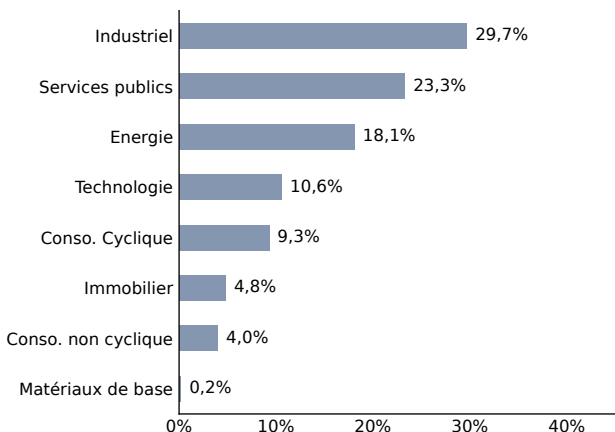


Tableau de caractéristiques

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.