



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 mai, les marchés actions ont rebondi (+4.2% monde, +4.8% US, +1.3% Europe), stimulés par les résultats exceptionnels de Nvidia qui ont dynamisé le secteur de la tech. En Europe, les indicateurs économiques comme l'inflation ont été positifs, ce qui a conduit la BCE à baisser les taux. De plus, le mois a été dynamique pour les émissions sur le marché primaire des convertibles.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+2.0%** au mois de mai, soit **+7.6%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons initié de nouvelles positions en **Accor 0.7% 2027** et en **IAG 1.125% 2028** dans le but de renforcer la convexité de notre portefeuille.

Parallèlement, nous avons pris des profits sur **BE Semiconductor 1.875% 2029**.

Le delta du fonds s'élève à **37.2%** fin mai. Le fonds est investi au travers de **30** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.8** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.4%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 13,7M€



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
98%

Note fonds
57

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	1449,24	2,0%	7,4%	-1,8%	2,7%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B EUR	15290,18	2,0%	7,6%	-1,3%	3,2%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
D EUR	103,84	2,0%	7,4%			4,8%							
A CHF	1036,80	1,7%	6,5%	-2,4%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
B CHF	10575,64	1,8%	6,7%	-2,4%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

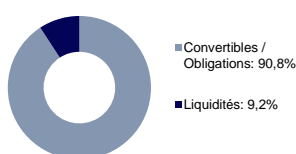
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,4%
Yield to Worst	1,3%
Sensibilité Crédit	2,8
Sensibilité Taux	1,2
Prime moyenne	18,7%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,5%
Delta moyen	37,2%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	30



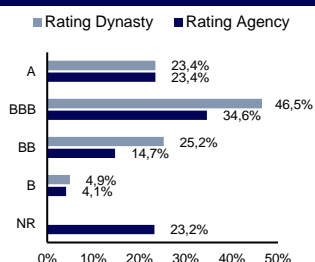
Principales positions – Top 10 cumulé: 48,9%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Spie 2% 2028	6,4%	France	Industriel	BB	BB
Schneider Electric 1.970% 2030	6,3%	France	Industriel	A-	A-
Prysmian 0% 2026	5,4%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Rheinmetall 2.250% 2030	5,2%	Allemagne	industriel	BBB	BBB
Davide Campari-Milano 2.375% 2029	5,2%	Italie	Conso. Non-cyclique	NR	BBB
Bureau Veritas 2.625% 2026	5,2%	France	Industriel	BBB	BBB
Artemis / Puma 0% 2025	4,2%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
TUI 5% 2028	3,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Femsa 2.625% 2026	3,7%	Pays-Bas	Conso. Non-cyclique	A-	A-
GBL / Pernod 2.125% 2025	3,6%	France	Conso. Non-cyclique	A+	A+

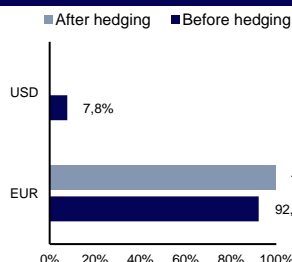
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

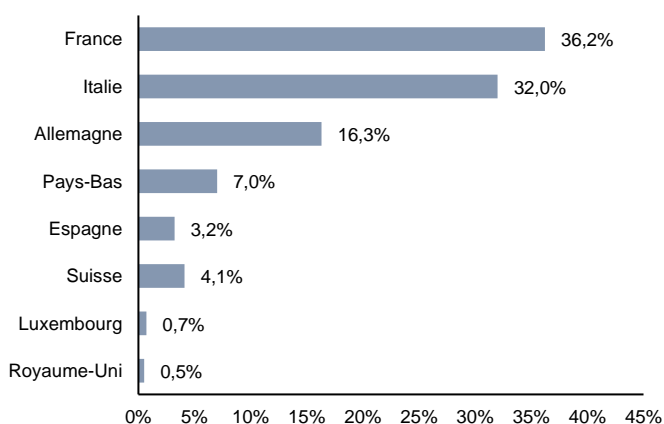


Solvabilité (SCR)

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

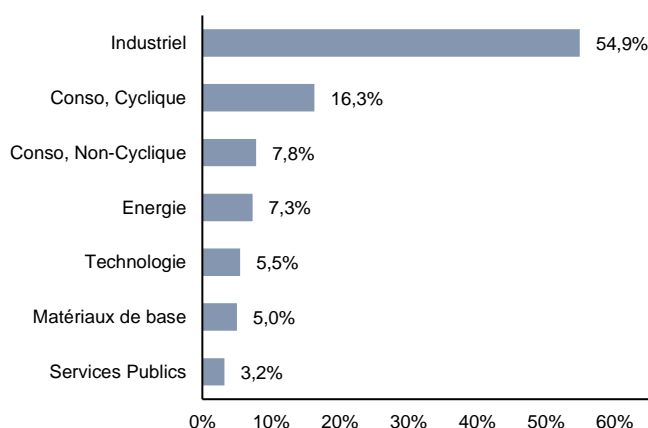


Tableau de caractéristiques

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	1.000 CHF	Capitalisation	0,50% 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.

