



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 cours du mois de juin, les marchés ont évolué de manière disparate et inégale (+1.9% monde, +3.5% aux U.S et -1.8% en Europe) où les Etats-Unis restent toujours tirés par les Sept Magnifiques et par une inflation en baisse, tandis que les marchés européens ont pâti de l'incertitude politique française et terminent en repli. Les marchés convertibles mondiaux ont fini en très légère hausse à fin juin (+0.6%), portés également par le marché nord-américain et freinés par l'Europe (-1.3%).

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **-1.4%** au mois de juin, soit **+6.2%** depuis le début de l'année.

Schneider Electric a lancé une nouvelle convertible échéance **2031** de profil mixte à laquelle nous avons souscrit.

Le delta du fonds s'élève à **33.4%** fin juin. Le fonds est investi au travers de **31** convertibles. 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 **1.5%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 14 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,

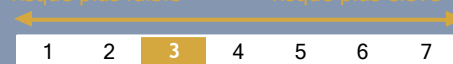
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signature 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	1429,4	-1,4%	5,9%	-2,5%	1,9%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B EUR	15084,27	-1,4%	6,2%	-2,0%	2,4%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
D EUR	102,40	-1,4%	5,9%			4,8%							
A CHF	1021,20	-1,5%	4,9%	-3,5%		4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
B CHF	10421,61	-1,5%	5,1%	-3,1%		4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				

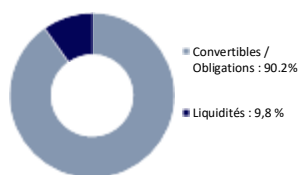
Ratio de risque

Yield to Maturity	1,5%
Yield to Worst	1,5%
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité Taux	1,2
Prime moyenne	15,4%
Volatilité ann. (52 sem.)	5,4%
Delta moyen	33,4%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	31

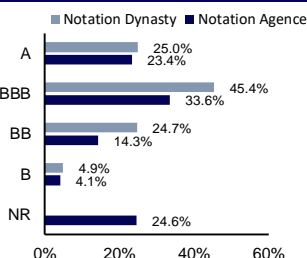
Principales positions – Top 10 cumulé: 47.4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
Schneider Electric 1.970% 2030	6.2%	France	Industriel	A-	A-
Spie 2.0% 2028	5.9%	France	Industriel	BB	BB
Prismian 0% 2026	5.2%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Davide Campari-Milano 2.375% 2029	5.2%	Italie	Cons, Non-Cyclique	NR	BBB
Bureau Veritas 2.625% 2026	5.0%	France	Industriel	BBB	BBB
Rheinmetall 2.250% 2030	4.8%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Artemis / Puma 0% 2025	4.2%	Allemagne	Cons, Cyclique	NR	BBB+
TUI 5.0% 2028	3.7%	Allemagne	Cons, Cyclique	B	B
Femsa 2.625% 2026	3.6%	Pays-Bas	Cons, Non-Cyclique	A-	A-
GRP /Pernod 2.125% 2025	3.6%	France	Cons, Non-Cyclique	A+	A+

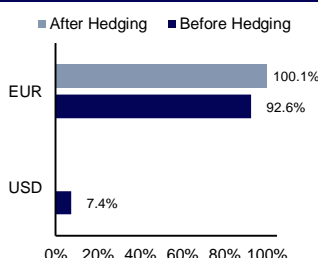
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

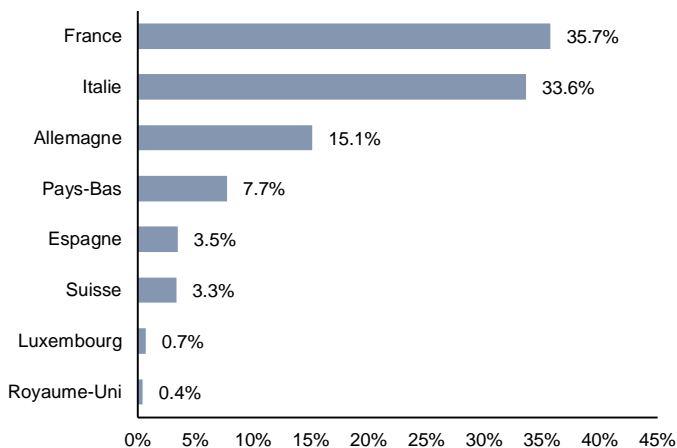


Solvabilité (SCR)

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

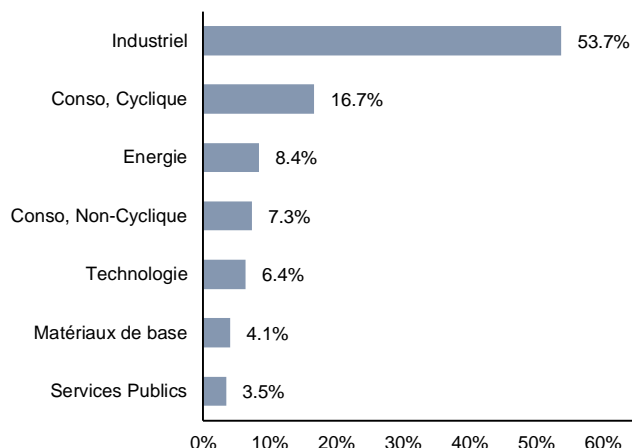


Tableau de caractéristiques

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.

