



Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment «**Dynasty Global Convertibles**» est de viser une croissance du capital sur le long terme en investissant principalement dans des obligations convertibles.

Commentaire de gestion

Février a été marqué par la résurgence des tensions commerciales sous l'impulsion de Donald Trump, ravivant les craintes protectionnistes. En Europe, l'instabilité politique en Allemagne et des élections anticipées ont accru la volatilité. Pendant ce temps, les banques centrales ont maintenu le cap, la BCE restant accommodante et la Fed adoptant une posture attentiste face aux incertitudes économiques.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1.25%** au mois de Février.

Au cours du mois, nous avons poursuivi la prise de profits sur les convertibles **Booking.com 0.75% 2025** et **Palo Alto 0.375% 2025**, après leur excellent parcours et à l'approche de leur échéance.

Enfin, compte tenu des tensions géopolitiques actuelles, nous avons augmenté notre position sur l'aurifère canadienne **B2Gold 2.75% 2030**, afin de renforcer notre exposition aux actifs refuges.

Le delta du fonds se situe à **30.4%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **58** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.2** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB+**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.6%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 198,7 M€



Société de gestion
DYNASTY AM
Période de placement recommandée
4-5 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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
94%	51	34

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	132,18	1,3%	2,9%	2,6%	3,1%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	125,92	1,2%	2,8%	2,0%	2,5%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	116,85	1,1%	2,5%	1,0%	2,0%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
B USD	138,52	1,4%	3,2%	4,7%	4,7%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	123,17	1,4%	3,2%	4,7%	4,4%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	115,28	1,0%	2,4%	0,4%	1,4%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	111,13	1,2%	2,9%	1,4%	2,4%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A USD	145,18	1,3%	3,1%	4,1%	4,2%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	88,95	1,1%	2,5%	-0,1%		2,3%	7,5%	-16,8%						

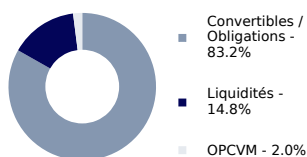
Ratio de risque	
Yield to Maturity	0,7%
Yield to Worst	0,6%
Sensibilité Crédit	2,2
Sensibilité Taux	0,9
Prime moyenne	19,4%
Volatilité ann. (52 sem.)	4,3%
Delta moyen	30,4%
Notation moyenne	BBB+
Nombre de Convertibles	58



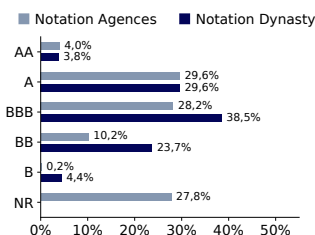
Principales positions - Top 10 cumulé : 30,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Uber Technologies 0.88 % 2028	3,6%	Etats-Unis	Communications	BBB	BBB
Bureau Veritas 2.63 % 2026	3,5%	France	Industriel	BBB	BBB
Dhl Group 0.05 % 2025	3,3%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis Puma 0 % 2025	3,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Zijing Mining 1.0% 2029	3,2%	Hong Kong	Matériaux de base	BB+	BB+
Schneider Electric 1.97 % 2030	3,0%	France	Industriel	A-	A-
Sagerpar 0 % 2026	2,6%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Rheinmetall 2.25 % 2030	2,6%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
GBL/Pernod 2.13 % 2025	2,6%	France	Conso. non cyclique	A+	A+
Spie 2 % 2028	2,4%	France	Industriel	BB	BB

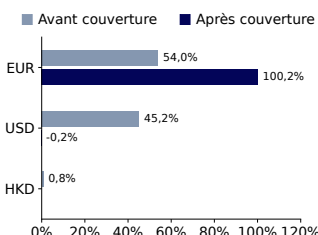
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

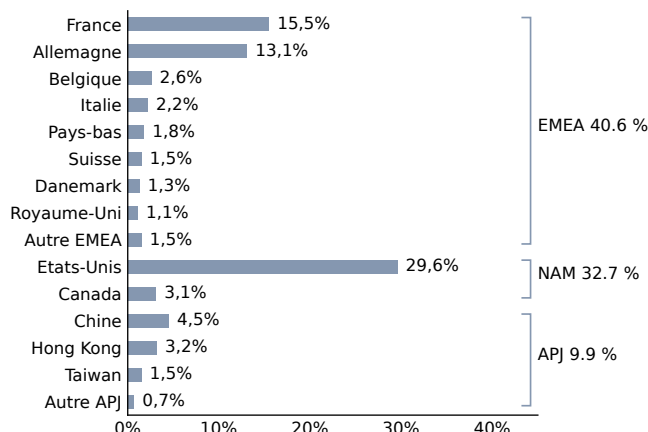


Solvabilité (SCR)

SCR Marché	13,4%
SCR Action*	8,8%
SCR Crédit	4,9%
SCR Taux Intérêt	3,7%

*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

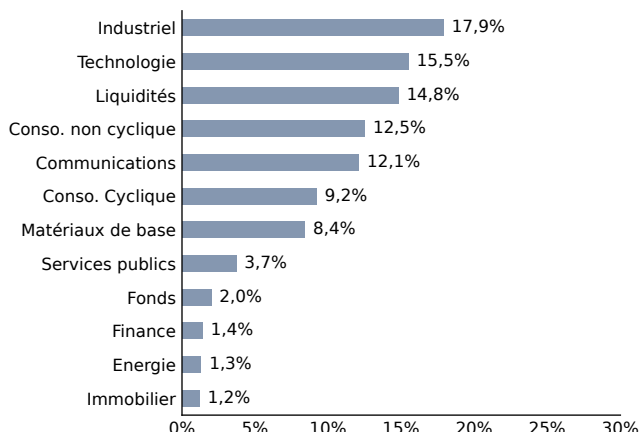


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU1280365393	DYNGCAE LX	22/09/2015	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (EUR)	LU1280365633	DYNGCBA LX	22/09/2015	100 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (EUR)	LU1508332993	DYGBCLD LX	25/10/2016	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,55%	1% max	Néant
A (CHF)	LU1280365476	DYNGACH LX	22/09/2015	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (CHF)	LU1483663818	DYGBCLB LX	01/09/2016	100 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
D (CHF)	LU2133060652	DYGCDCI LX	22/02/2021	100 CHF	10.000 CHF	Distribution	0,55%	Néant	Néant
A (USD)	LU1280365559	DYNGAUS LX	22/09/2015	100 USD	100 USD	Capitalisation	1,10%	1% max	Néant
B (USD)	LU1586705938	DYNGCBU LX	07/04/2017	100 USD	10.000 USD	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant
B (GBP)	LU1840818220	DYNGCBG LX	02/07/2018	100 GBP	10.000 GBP	Capitalisation	0,55%	Néant	Néant

Commission de surperformance : 20% de la performance > 6% (high water mark). 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.

