



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

Durant le mois de décembre, l'inflation ralentit, avec une baisse marquée en Europe et une stabilisation aux États-Unis, influencées par la diminution des prix de l'énergie et de l'alimentation. L'environnement macroéconomique se stabilise, mais les incertitudes politiques et économiques mondiales persistent.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **-1.21%** au mois de décembre, soit une performance de **+5.99%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons réduit notre position dans **Deutsche Post 0.05% 2025**.

Dans le domaine de la transition énergétique, nous avons allégé notre position sur **Schneider Electric 1.97% 2030**, tout en maintenant notre confiance sur cette société, mais dont nous monitorons le risque.

Le delta du fonds se situe à **30.9%** 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 **0.9%**.

Performance Dynasty Global Convertibles 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	128,47	-1,2%	6,0%	-0,5%	2,1%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	122,49	-1,3%	5,4%	-1,0%	1,5%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	114,01	-1,5%	3,9%	-1,9%	1,0%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
B USD	134,26	-1,1%	7,7%	1,5%	3,7%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	119,33	-0,9%	8,6%	1,5%	3,3%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	112,58	-1,6%	3,3%	-2,5%	0,5%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	108,01	-2,7%	4,4%	-1,6%	1,4%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A USD	140,85	-1,2%	7,1%	1,0%	3,1%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	86,79	-3,0%	2,3%	-3,0%		2,3%	7,5%	-16,8%						

Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,0%
Yield to Worst	0,9%
Sensibilité Crédit	2,2
Sensibilité Taux	1,0
Prime moyenne	20,5%
Volatilité ann. (52 sem.)	4,6%
Delta moyen	30,9%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	58

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM
Notation Morningstar : 31 décembre 2024, sur 3 ans

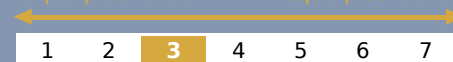
Actif net : 202,2 M€



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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
93%	52	34

Empreinte carbone **A B C D**

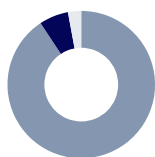
Contact commercial:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



Principales positions - Top 10 cumulé : 31,3%

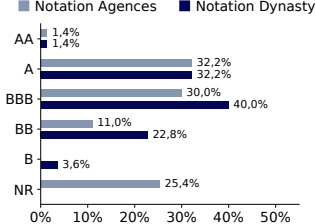
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Booking 0.75 % 2025	3,5%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Bureau Veritas 2.63 % 2026	3,4%	France	Industriel	BBB	BBB
Dhl Group 0.05 % 2025	3,3%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis Puma 0 % 2025	3,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
On Semiconductor 0.5 % 2029	3,2%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Uber Technologies 0.88 % 2028	3,2%	Etats-Unis	Communications	BBB	BBB
Zijing Mining 1 % 2029	3,1%	Hong Kong	Matériaux de base	BB+	BB+
Schneider Electric 1.97 % 2030	2,9%	France	Industriel	A-	A-
Parsons 2.63 % 2029	2,8%	Etats-Unis	Technologie	NR	BB+
Sagerpar 0 % 2026	2,6%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+

Répartition par actifs

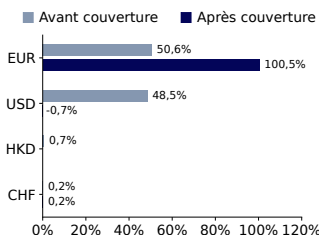


- Convertibles / Obligations - 90,7%
- Liquidités - 6,4%
- OPCVM - 2,9%

Répartition par notation



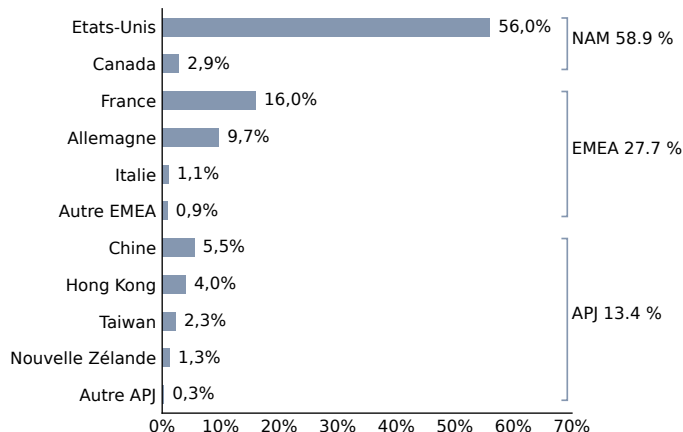
Répartition par devise



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

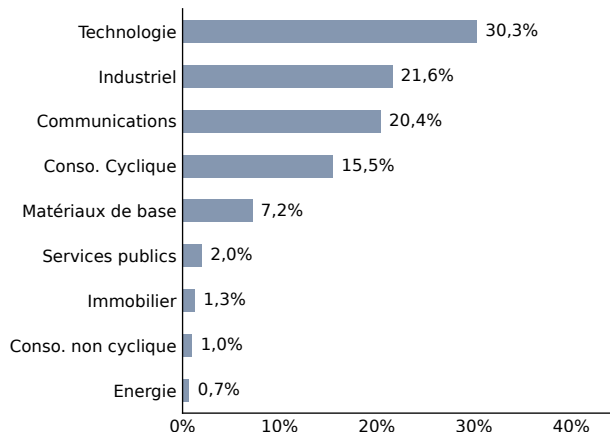


Tableau de caractéristiques

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	DYGBUDE 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	DYGBCBC 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.

