



## 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

Le mois de janvier fut rythmé par quatre thématiques. D'abord, l'investissement de Donald Trump et ses annonces immédiates, ou encore les publications globalement satisfaisantes des trimestrielles des entreprises. Ensuite, le statut quo de la FED et baisse des taux de la BCE, et enfin le coup de tonnerre Deepseek qui a rebattu les cartes en challengeant les niveaux de valorisation des sociétés « IA compatibles ».

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+1.55%** au mois de janvier.

Au cours du mois, nous avons pris une partie de nos profits sur le groupe hôtelier **Accor 0.7% 2027** suite à la hausse de l'action sous-jacente (+40% en 6 mois).

Nous avons également soldé notre position sur le producteur d'analyse de kit moléculaire **Qiagen 2.5% 2031** après un parcours décevant.

Le delta du fonds se situe à **34.5%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **21** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.8** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.7%**.

## 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	15690,55	1,6%	1,6%	1,0%	2,1%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1482,8	1,5%	1,5%	0,6%	1,7%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10685,18	1,3%	1,3%	-0,5%	1,1%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
D EUR	104,92	1,5%	1,5%			6,9%	4,8%							

Actif net : 6,1 M€



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



ESG

Signatory of:



Principles for Responsible Investment

Taux de cov. ESG

100%

Note fonds

58

Note Univers

45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

**Laurent PLUCHARD**

+352 2469 77 642

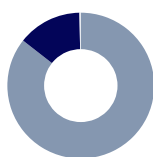
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



## Principales positions - Top 10 cumulé : 50,9%

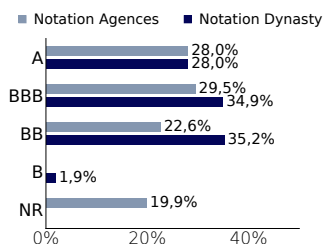
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Spie 2 % 2028	5,6%	France	Industriel	BB	BB
Iberdrola 0.8 % 2027	5,6%	Espagne	Services publics	BBB+	BBB+
Schneider Electric 1.63 % 2031	5,4%	France	Industriel	A-	A-
Bureau Veritas 2.63 % 2026	5,3%	France	Industriel	BBB	BBB
Eni 2.95 % 2030	5,1%	Italie	Energie	A-	A-
Leg Properties 1 % 2030	5,1%	Allemagne	Immobilier	BBB+	BBB+
Accor 0.7 % 2027	4,8%	France	Conso. Cyclique	BB-	BB-
Sagerpar 0 % 2026	4,7%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Davide Campari-Milano 2.38 % 2029	4,7%	Italie	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Saipem SA 2.88 % 2029	4,6%	Italie	Energie	BB-	BB-

### Répartition par actifs

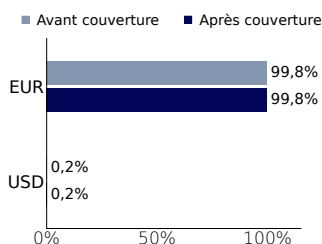


■ Convertibles / Obligations - 85,6%  
■ Liquidités - 14,1%  
■ Mandat - 0,3%

### Répartition par notation



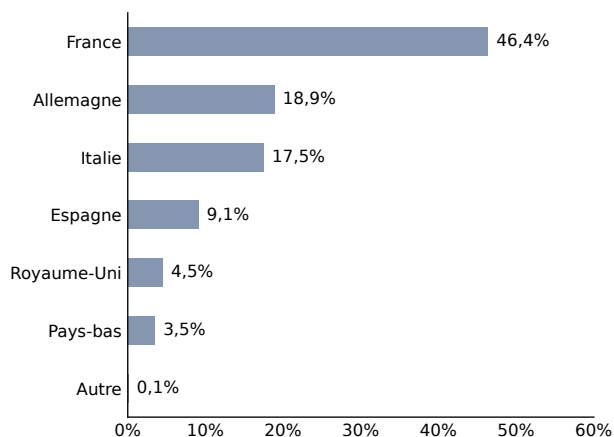
### Répartition par devise



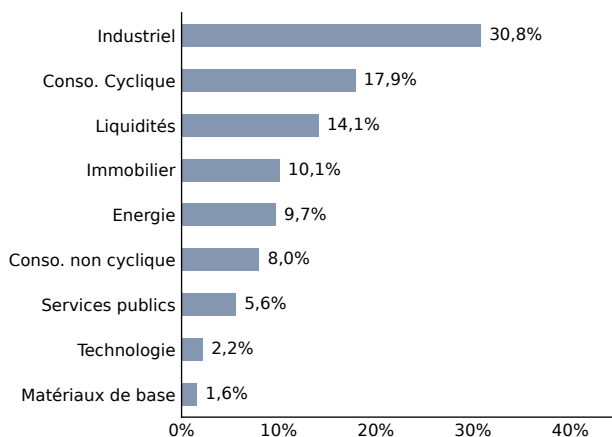
### Solvabilité (SCR)

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 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	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.

