



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€



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
1 2 **3** 4 5 6 7



| Taux de cov. ESG | Note fonds | Note Univers |
|------------------|------------|--------------|
| 100% | 58 | 45 |

Empreinte carbone **A B C D**

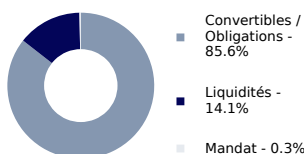
Contact commercial:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



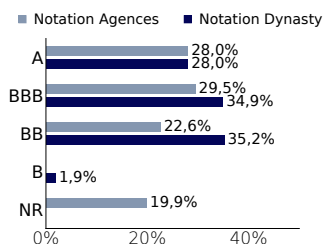
Principales positions - Top 10 cumulé : 50,9%

| 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- |

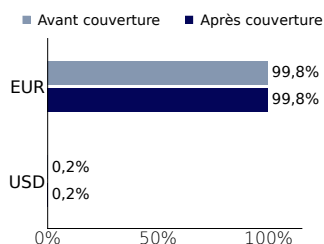
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

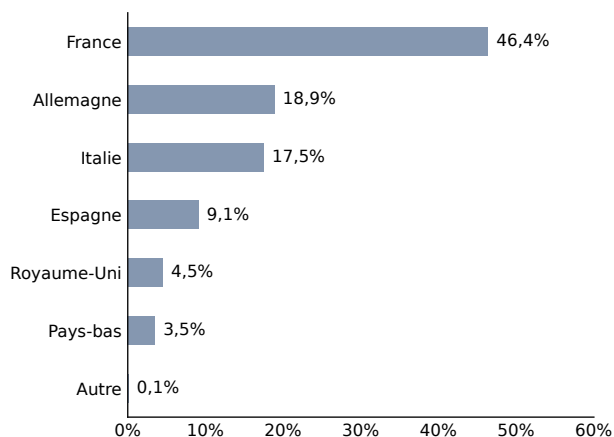


Solvabilité (SCR)

| | |
|------------------|-------|
| 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

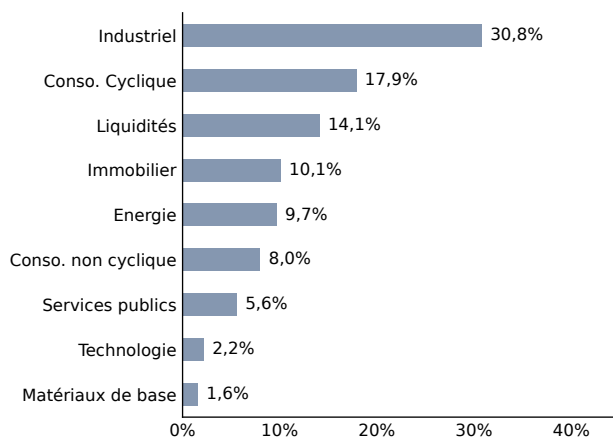


Tableau de caractéristiques

| 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.



Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ARM Swiss Representatives SA, Route de Cité-Ouest 2, 1196 Gland, et l'agent payeur est REYL & Cie Ltd / Suisse, 62 rue du Rhône, CH 1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds