



## 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

Le mois de janvier fut rythmé par quatre thématiques. D'abord, l'investiture 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 Global Convertibles** affiche une performance de **+1.62%** au mois de janvier.

Au cours du mois, nous avons partiellement pris nos profits sur **Booking.com 0.75% 2025**, après un formidable parcours. Nous avons également allégé notre exposition sur **ON Semiconductor 0.5% 2029**, au regard des perspectives plus faibles du secteur.

Coté primaire, nous avons initié une nouvelle position sur l'aurifère canadienne **B2Gold 2.75% 2030**, renforçant ainsi notre exposition qui s'établit à 6%.

Le delta du fonds se situe à **31.8%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **58** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.1** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.7%**.

## 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	130,55	1,6%	1,6%	1,3%	2,4%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	124,43	1,6%	1,6%	0,7%	1,8%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	115,61	1,4%	1,4%	-0,3%	1,3%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
B USD	136,64	1,8%	1,8%	3,3%	4,0%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	121,42	1,8%	1,8%	3,3%	3,6%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	114,11	1,4%	1,4%	-0,8%	0,8%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	109,77	1,6%	1,6%	0,1%	1,7%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A USD	143,27	1,7%	1,7%	2,8%	3,4%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	88,01	1,4%	1,4%	-1,4%		2,3%	7,5%	-16,8%						

Actif net : 199,3 M€



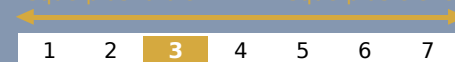
**Société de gestion**  
DYNASTY AM  
**Période de placement recommandée**  
4-5 ans  
**Indice de référence**  
Néant

**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%	51	34

**Empreinte carbone** A B C D

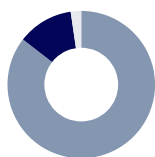
Contact commercial:  
**Laurent PLUCHARD**  
+352 2469 77 642  
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



## Principales positions - Top 10 cumulé : 29,9%

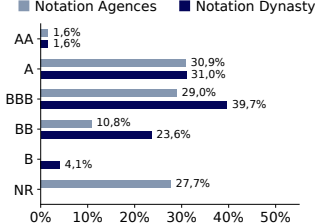
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Bureau Veritas 2.63 % 2026	3,5%	France	Industriel	BBB	BBB
Uber Technologies 0.88 % 2028	3,4%	Etats-Unis	Communications	BBB	BBB
Artemis Puma 0 % 2025	3,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Dhl Group 0.05 % 2025	3,3%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Zijing Mining 1.0% 2029	3,1%	Hong Kong	Matériaux de base	BB+	BB+
Schneider Electric 1.97 % 2030	3,0%	France	Industriel	A-	A-
Parsons 2.63 % 2029	2,6%	Etats-Unis	Technologie	NR	BB+
Sagerpar 0 % 2026	2,6%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
GBL/Pernod 2.13 % 2025	2,6%	France	Conso. non cyclique	A+	A+
Akamai 0.38 % 2027	2,5%	Etats-Unis	Technologie	BBB	BBB

### Répartition par actifs

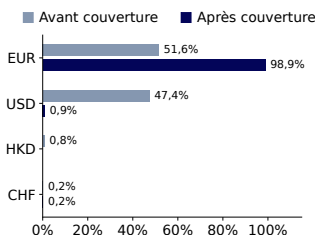


- Convertibles / Obligations - 85.5%
- Liquidités - 12.2%
- OPCVM - 2.3%

### Répartition par notation



### Répartition par devise

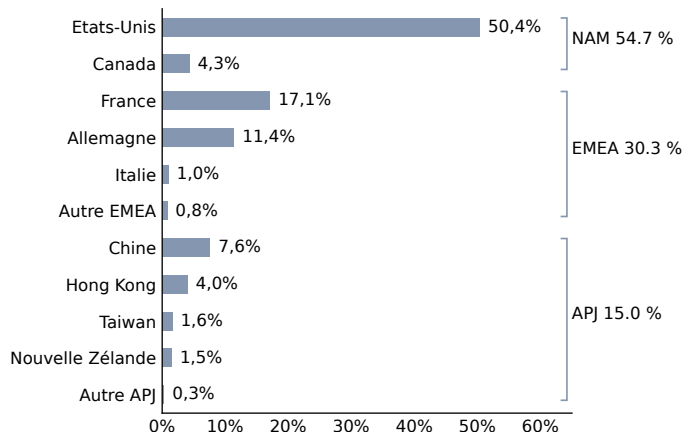


### Solvabilité (SCR)

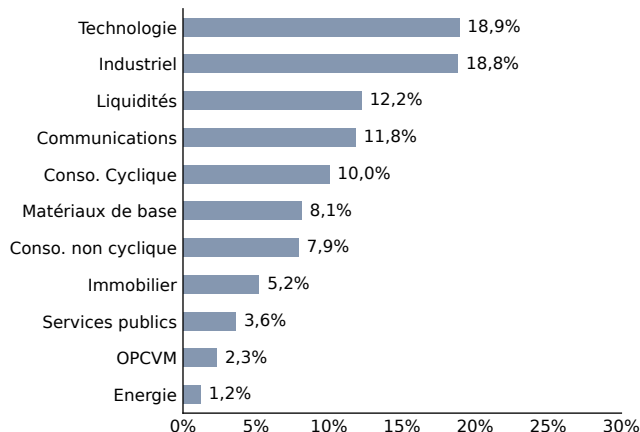
SCR Marché 13,4%  
 SCR Action\* 8,8%  
 SCR Crédit 4,9%  
 SCR Taux Intérêt 3,7%

\*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.



Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH 8050 Zurich, et l'agent payeur est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zurich. 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](http://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