



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

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 Convertibles Europe** affiche une performance de **+1.68%** au mois de Février.

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition de la convertible **Rheinmetall 2.125% 2030**, profitant de la hausse spectaculaire de l'action, soutenue par la décision européenne d'accroître significativement les investissements dans le réarmement du Vieux Continent

Le delta du fonds se situe à **32.3%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **23** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.7** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.9%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe B (EUR)



Actif net : 4,2 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,

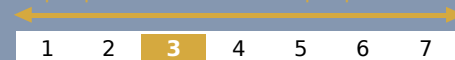
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	56	45

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	15954,2	1,7%	3,3%	2,9%	3,0%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1507,22	1,7%	3,2%	2,5%	2,6%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10845,43	1,5%	2,9%	1,3%	2,0%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
D EUR	106,65	1,7%	3,2%			3,5%	4,8%							

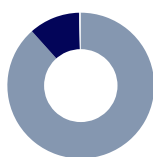
Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,0%
Yield to Worst	0,9%
Sensibilité Crédit	2,7
Sensibilité taux	1,4
Prime moyenne	16,9%
Volatilité ann. (52 sem.)	4,5%
Delta moyen	32,3%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	23



Principales positions - Top 10 cumulé : 48,9%

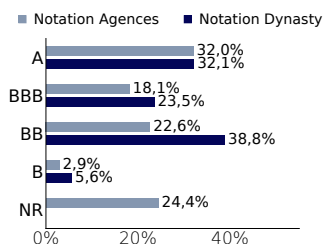
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Spie 2 % 2028	5,7%	France	Industriel	BB	BB
Schneider Electric 1.63 % 2031	5,2%	France	Industriel	A-	A-
Eni 2.95 % 2030	5,0%	Italie	Energie	A-	A-
Leg Properties 1 % 2030	5,0%	Allemagne	Immobilier	BBB+	BBB+
Duerr 0.75 % 2026	4,8%	Allemagne	Industriel	NR	BB-
Dhl Group 0.05 % 2025	4,8%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Sagerpar 0 % 2026	4,7%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Davide Campari-Milano 2.38 % 2029	4,6%	Italie	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Lagfin 3.5 % 2028	4,6%	Luxembourg	Conso. Cyclique	NR	BB
Voyageurs du Monde 3 % 2028	4,5%	France	Conso. Cyclique	NR	BB

Répartition par actifs

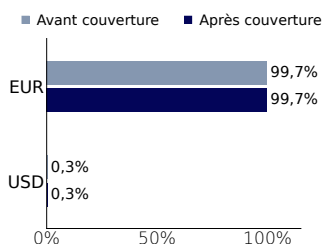


- Convertibles / Obligations - 88,4%
- Liquidités - 11,2%
- Mandat - 0,4%

Répartition par notation



Répartition par devise

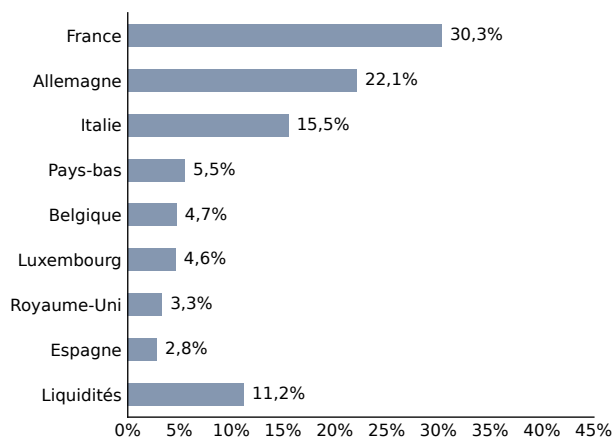


Solvabilité (SCR)

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

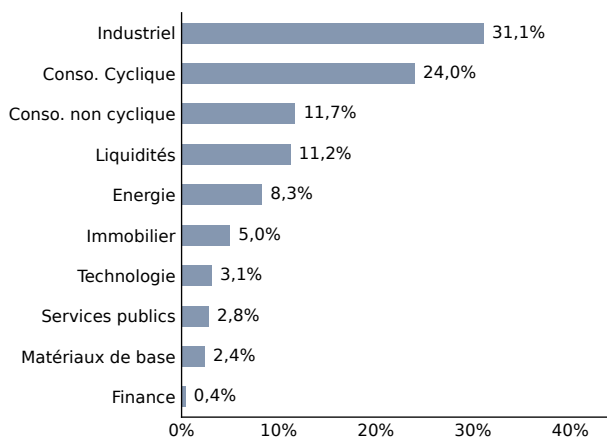


Tableau de caractéristiques

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.

