



## 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 début du mois de mars a été marqué par la fin de l'austérité budgétaire allemande, avec l'annonce de plans d'investissement massifs dans la défense et les infrastructures. Parallèlement, la volatilité s'est renforcée avec les annonces de droits de douanes tous azimuts, propulsant l'or à un niveau record dépassant 3100 \$ l'once. Les marchés retiennent leur souffle en attendant le 2 avril et le « jour de la libération ».

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+0.52%** au mois de mars.

Au cours du mois, nous avons partiellement pris nos profits à différentes reprises sur **Rheinmetall 2.25% 2030** suite à une hausse spectaculaire.

Nous avons également soldé notre position dans la société de cybersécurité **Rapid7 1.25% 2029**, la prime de conversion étant devenue trop élevée.

Le delta du fonds se situe à **26.8%** à la fin du mois. Le fonds est investi au travers de **54** convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.0** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB+**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.5%**.

## Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 195,1 M€



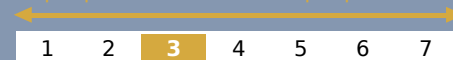
**Société de gestion**  
DYNASTY AM  
**Période de placement recommandée**  
4-5 ans  
**Indice de référence**  
Néant

**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
95%	52	34

**Empreinte carbone** **A B C D**

Contact commercial:

**Dynasty AM**

dynasty@dynasty-am.lu

## Performances & Statistiques

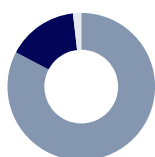
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
B EUR	132,87	0,5%	3,4%	3,0%	4,7%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%	Yield to Maturity	0,5%
A EUR	126,51	0,5%	3,3%	2,4%	4,1%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%	Yield to Worst	0,4%
B CHF	117,22	0,3%	2,8%	1,3%	3,5%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%		Sensibilité Crédit	2,0
B USD	139,57	0,8%	4,0%	5,2%	6,3%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%		Sensibilité Taux	0,8
B GBP	124,12	0,8%	4,0%	5,1%	6,1%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%			Prime moyenne	20,1%
A CHF	115,59	0,3%	2,7%	0,7%	3,0%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%	Volatilité ann. (52 sem.)	4,4%
D EUR	111,7	0,5%	3,4%	1,8%	4,0%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%		Delta moyen	26,8%
A USD	146,22	0,7%	3,8%	4,6%	5,7%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%	Notation moyenne	BBB+
D CHF	89,23	0,3%	2,8%	0,2%		2,3%	7,5%	-16,8%							Nombre de Convertibles	54



## Principales positions - Top 10 cumulé : 30,7%

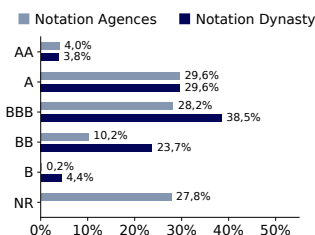
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Uber Technologies 0.88 % 2028	3,5%	Etats-Unis	Communications	BBB	BBB
Dhl Group 0.05 % 2025	3,4%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Artemis Puma 0 % 2025	3,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Zijing Mining 1.0 % 2029	3,4%	Hong Kong	Matériaux de base	BB+	BB+
Bureau Veritas 2.63 % 2026	3,4%	France	Industriel	BBB	BBB
Schneider Electric 1.97 % 2030	2,9%	France	Industriel	A-	A-
Spie 2 % 2028	2,7%	France	Industriel	BB	BB
Sagerpar 0 % 2026	2,7%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
GBL/Pernod 2.13 % 2025	2,7%	France	Conso. non cyclique	A+	A+
Rheinmetall 2.25 % 2030	2,6%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB

### Répartition par actifs

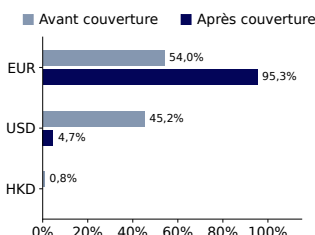


■ Convertibles / Obligations - 82,7%  
■ Liquidités - 15,5%  
■ OPCVM - 1,8%

### Répartition par notation



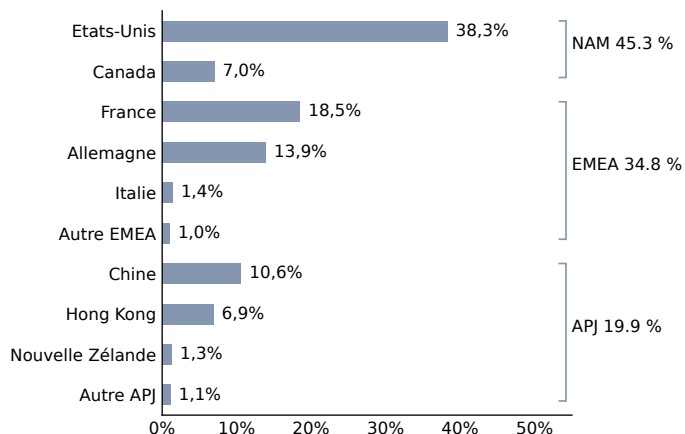
### Répartition par devise



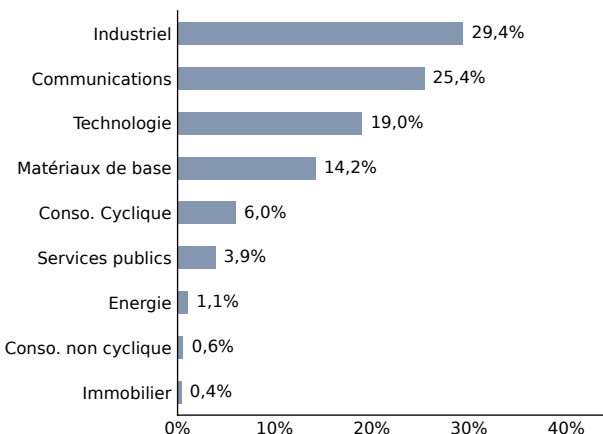
### Solvabilité (SCR)

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.

