



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

La FED, bien qu'ayant maintenu ses taux, a laissé entrevoir plusieurs baisses de taux pour 2024 lors de son annonce, dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Cette annonce a donc porté les marchés financiers tout au long du mois.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+2.1%** au mois de décembre. Ainsi, le fonds progresse de **+11.3%** sur l'année, une performance à deux chiffres nous permettant de placer ce fonds parmi le trio de tête sur 343 fonds.

Au cours du mois, nous avons notamment réalisé des prises de profits sur le spécialiste de la cybersécurité **Palo Alto 0.375% 2025**, en allégeant le titre qui continue de réaliser un bon parcours avec un potentiel de croissance toujours intact.

Le delta du fonds se situe à **33.3%** fin décembre. Le fonds est investi au travers de **59** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.8** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **1.2%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Actif net : 202,1 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 →

1 2 **3** 4 5 6 7



Signatory of:



| Taux de cov. ESG |
|------------------|
| 97% |

| Note fonds | Note Univers |
|------------|--------------|
| 48 | 32 |

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

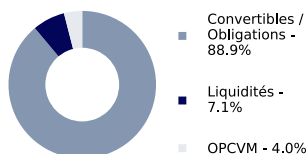
| Part | VL | 1 mois | YTD | 3 ans ann. | 5 ans ann. | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | Ratio de risque | |
|-------|--------|--------|-------|------------|------------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|------|------|---------------------------|-------|
| B EUR | 121,21 | 2,1% | 11,3% | -2,1% | 2,5% | 11,3% | -16,4% | 0,8% | 11,4% | 8,5% | -7,8% | 7,6% | 8,1% | Yield to Maturity | 1,2% |
| A EUR | 116,24 | 2,1% | 10,7% | -2,7% | 2,0% | 10,7% | -16,9% | 0,2% | 10,9% | 8,0% | -8,3% | 7,1% | 7,6% | Yield to Worst | 1,1% |
| B CHF | 109,76 | 1,9% | 9,2% | -3,0% | 1,8% | 9,2% | -16,8% | 0,5% | 11,0% | 8,0% | -8,5% | 7,1% | 2,3% | Sensibilité Crédit | 1,8 |
| B USD | 124,7 | 2,3% | 13,6% | -0,5% | 4,3% | 13,6% | -14,4% | 1,3% | 12,9% | 10,9% | -5,8% | 7,3% | | Sensibilité taux | 0,7 |
| B GBP | 109,86 | 2,3% | 13,7% | -1,0% | 3,3% | 13,7% | -15,4% | 1,0% | 11,3% | 8,8% | -6,7% | | | Prime moyenne | 23,7% |
| A CHF | 109,02 | 1,8% | 8,6% | -3,6% | 1,3% | 8,6% | -17,3% | -0,1% | 10,5% | 7,5% | -9,0% | 6,6% | 6,7% | Volatilité ann. (52 sem.) | 6,4% |
| D EUR | 103,45 | 0,6% | 9,6% | -2,7% | 2,2% | 9,6% | -16,5% | 0,7% | 11,3% | 8,5% | -7,8% | 7,1% | 1,3% | Delta moyen | 33,3% |
| A USD | 131,58 | 2,2% | 12,9% | -1,0% | 3,8% | 12,9% | -14,9% | 0,8% | 12,4% | 10,4% | -6,3% | 8,4% | 8,3% | Notation moyenne | BBB |
| D CHF | 84,84 | 0,3% | 7,5% | | | 7,5% | -16,8% | | | | | | | Nombre de Convertibles | 59 |



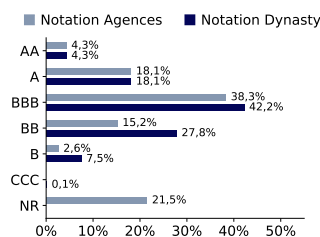
Principales positions - Top 10 cumulé : 28,6%

| Instrument | Poids | Pays | Secteur | Notation Agences | Notation Dynasty |
|---------------------------------------|-------|------------|---------------------|------------------|------------------|
| Palo Alto Networks 0.38 % 2025 | 3,6% | Etats-Unis | Communications | BB- | BB- |
| Air France-KLM 0.13 % 2026 (Put 2024) | 3,3% | France | Conso. Cyclique | BBB- | BBB- |
| ON Semiconductor 0.5 % 2029 | 3,3% | Etats-Unis | Technologie | BB+ | BB+ |
| Booking 0.75 % 2025 | 3,0% | Etats-Unis | Conso. Cyclique | A- | A- |
| Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025 | 2,7% | Etats-Unis | Energie | BBB+ | BBB+ |
| BE Semiconductor 1.88 % 2029 | 2,6% | Pays-bas | Technologie | NR | BB+ |
| Xiaomi 0 % 2027 | 2,6% | Chine | Technologie | BBB | BBB |
| Akamai 0.38 % 2027 | 2,5% | Etats-Unis | Technologie | BBB | BBB |
| Fresenius 0 % 2024 | 2,5% | Allemagne | Conso. non cyclique | BBB- | BBB- |
| Uber Technologies 0.88 % 2028 | 2,5% | Etats-Unis | Communications | BB- | BB- |

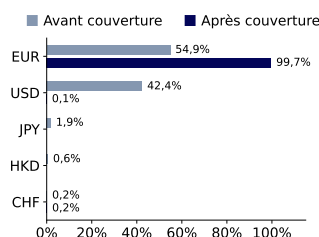
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

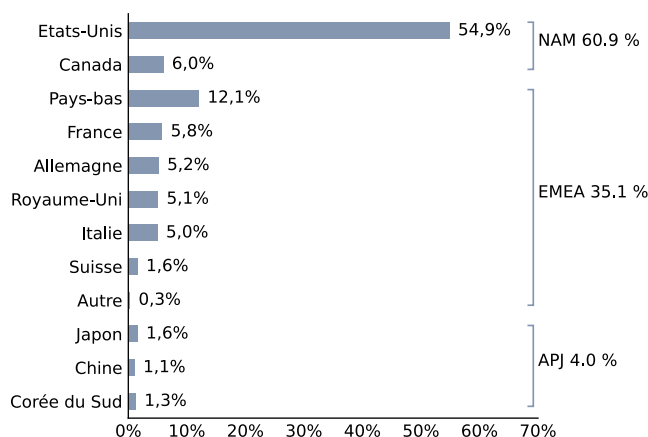


Solvabilité (SCR)

| | |
|------------------|-------|
| SCR Marché | 13,1% |
| SCR Action* | 9,4% |
| SCR Crédit | 4,1% |
| SCR Taux Intérêt | 3,2% |

*Choc action retenu 39% - Part B (EUR) à titre d'information au 31.12.2023 - Source : Dynasty AM

Répartition géographique du delta



Répartition sectorielle du delta

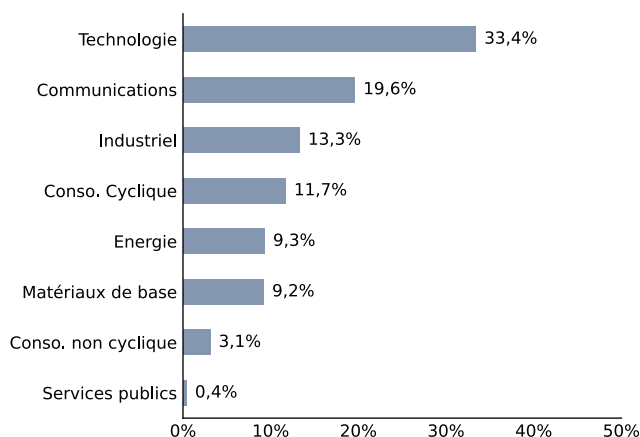


Tableau de caractéristiques

| 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 | DYGBUDE 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 | DYGBCBC 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.

