



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

Au mois de février, la saison exceptionnelle des résultats annuels des entreprises a contribué à la forte hausse des marchés actions mondiales (+4.1% pour l'indice sur le mois). Ces performances ont été portées notamment par le secteur de la technologie (Nvidia affiche un revenu annuel multiplié par deux) dans le contexte du développement des intelligences artificielles. Par ailleurs, les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ne semblent pas avoir d'impacts significatifs sur les marchés, tandis que l'économie chinoise peine toujours à retrouver son dynamisme.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Global Convertibles** affiche une performance de **+1.8%** au mois de février, soit **+2.5%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons notamment initié une position en **Parsons 2.625% 2029** dans le domaine de la défense disruptive aux U.S.

Parallèlement, nous avons renforcé **Rapid7 1.25% 2029** dans la cybersécurité aux Etats-Unis.

En Europe, nous avons pris des profits sur **BE Semiconductor 1.875% 2029** dans le domaine de l'intelligence artificielle, et avons renforcé **Schneider Electric 0% 2026** dans le secteur de la transition énergétique.

Le delta du fonds se situe à **33.1%** fin février. Le fonds est investi au travers de **56** positions. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.7** avec une notation moyenne du portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.9%**.

Performance Dynasty Global Convertibles B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	124,22	1,8%	2,5%	-1,3%	2,5%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	119,01	1,7%	2,4%	-1,9%	1,9%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	112,28	1,7%	2,3%	-2,2%	1,8%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	2,3%
B USD	128,1	1,9%	2,7%	0,4%	4,2%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	113,15	2,0%	3,0%	0,0%	3,4%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	111,41	1,7%	2,2%	-2,8%	1,2%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	106,01	1,8%	2,5%	-1,9%	2,1%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	1,3%
A USD	135,03	1,9%	2,6%	-0,2%	3,6%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	86,79	1,7%	2,3%	-2,8%		7,5%	-16,8%						

Actif net : 217,2 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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	49	32

Empreinte carbone A B C D

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

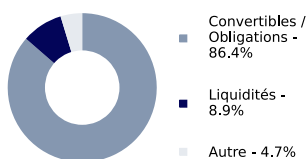
Henri RAYOT
+352 2469 77 644
henri.rayot@dynasty-am.lu



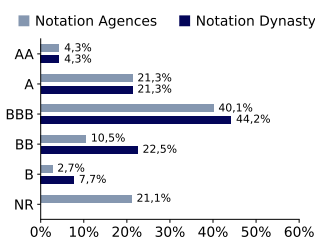
Principales positions - Top 10 cumulé : 28,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Booking 0.75 % 2025	3,1%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Schneider Electric 0 % 2026	3,1%	France	Industriel	A-	A-
Air France-KLM 0.13 % 2026 (Put 2024)	3,1%	France	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Rheinmetall 2.25 % 2030	3,1%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
ON Semiconductor 0.5 % 2029	3,0%	Etats-Unis	Technologie	BB+	BB+
Pioneer Natural Resources 0.25 % 2025	2,7%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Uber Technologies 0.88 % 2028	2,7%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Palo Alto Networks 0.38 % 2025	2,5%	Etats-Unis	Communications	BB-	BB-
Xiaomi 0 % 2027	2,5%	Chine	Technologie	BBB	BBB
Tui 5 % 2028	2,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B

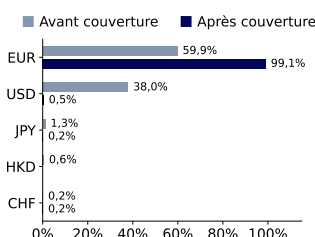
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

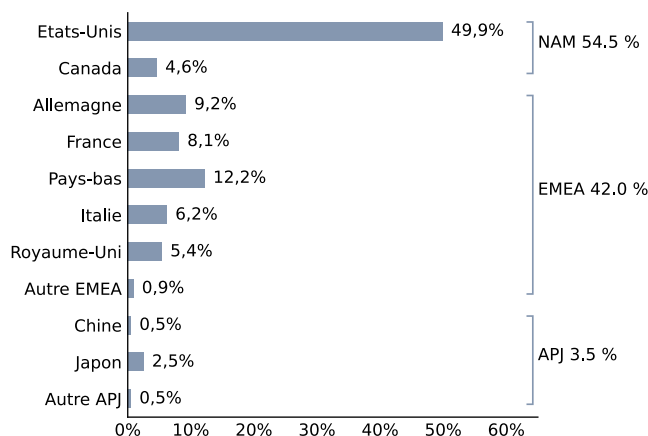


Solvabilité (SCR)

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

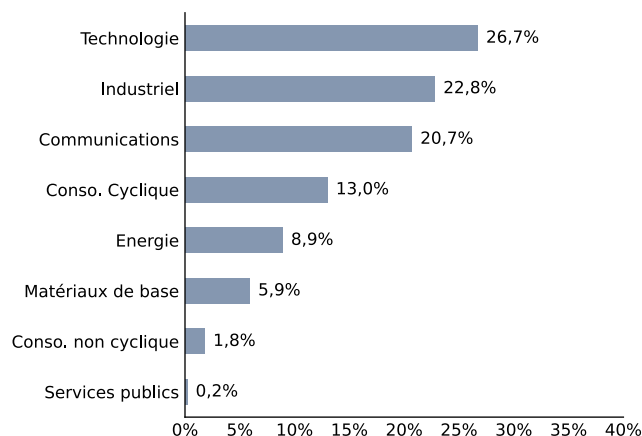


Tableau de caractéristiques

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	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.

