



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

Durant le mois de décembre, l'inflation ralentit, avec une baisse marquée en Europe et une stabilisation aux États-Unis, influencées par la diminution des prix de l'énergie et de l'alimentation. L'environnement macroéconomique se stabilise, mais les incertitudes politiques et économiques mondiales persistent.

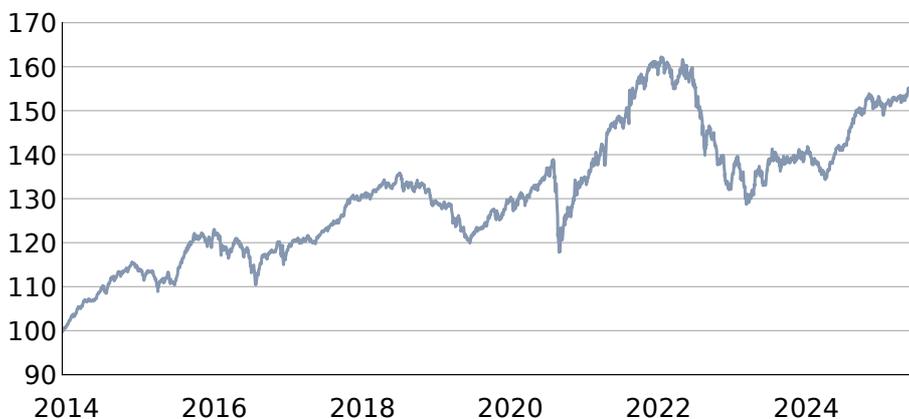
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Convertibles Europe** affiche une performance de **+0.54%** au mois de décembre, soit **+8.73%** depuis le début de l'année.

La performance mensuelle a été principalement soutenue par ses expositions, notamment sur :

- **Qiagen 2.5% 2031**, l'entreprise néerlandaise spécialisée dans les technologies de diagnostic moléculaire et les solutions pour la recherche en laboratoire.
- **Saipem 2.875% 2029**, le spécialiste italien de l'ingénierie dans les secteurs de l'énergie et des infrastructures.

Le delta du fonds s'élève à **33.3%** à la fin de mois. Le fonds est investi au travers de 24 convertibles. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **2.9** avec une notation moyenne de portefeuille à **BBB**. Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité s'élève à **0.9%**.

Performance Dynasty Convertibles Europe 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	15451,19	0,5%	8,7%	-1,0%	2,0%	8,7%	6,7%	-16,4%	2,9%	10,4%	11,1%	-9,5%	9,2%	3,0%
A EUR	1460,73	0,5%	8,2%	-1,4%	1,5%	8,2%	6,3%	-16,8%	2,4%	9,9%	10,6%	-9,9%	8,7%	2,5%
B CHF	10544,69	0,3%	6,4%	-2,4%	1,0%	6,4%	4,9%	-16,8%	2,6%	10,2%				
A CHF							4,4%	-17,1%	2,1%	9,7%				
D EUR	103,36	-0,8%	6,9%			6,9%	4,8%							

Ratio de risque	
Yield to Maturity	1,0%
Yield to Worst	0,9%
Sensibilité Crédit	2,9
Sensibilité taux	1,3
Prime moyenne	17,9%
Volatilité ann. (52 sem.)	4,5%
Delta moyen	33,3%
Notation moyenne	BBB
Nombre de Convertibles	24

Actif net : 7 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)

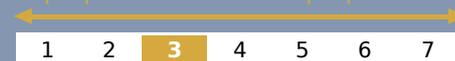
Dépositaire : UBS Europe SE,

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
95%	57	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642

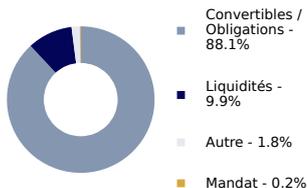
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



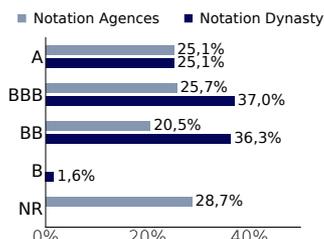
Principales positions - Top 10 cumulé : 48,7%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Qiagen 2.5 % 2031	5,7%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	NR	BBB-
Sagerpar 0 % 2026	5,5%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Accor 0.7 % 2027	5,3%	France	Conso. Cyclique	BB-	BB-
Spie 2 % 2028	4,8%	France	Industriel	BB	BB
Iberdrola 0.8 % 2027	4,8%	Espagne	Services publics	BBB+	BBB+
Volitalia 1 % 2025	4,6%	France	Services publics	NR	BB-
Schneider Electric 1.63 % 2031	4,6%	France	Industriel	A-	A-
Bureau Veritas 2.63 % 2026	4,6%	France	Industriel	BBB	BBB
Pirelli 0 % 2025	4,4%	Italie	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Eni 2.95 % 2030	4,4%	Italie	Energie	A-	A-

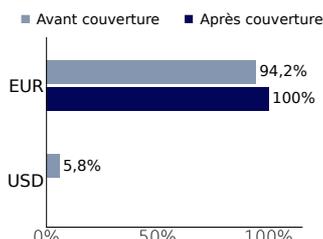
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition par devise

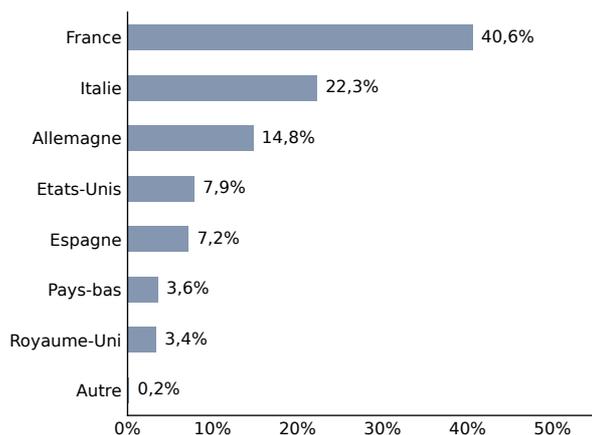


Solvabilité (SCR)

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

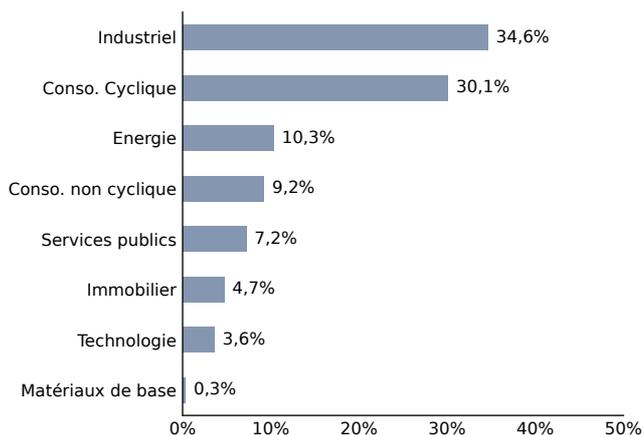


Tableau de caractéristiques

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.

