



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

En octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. Nous notons également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie. Les obligations convertibles mondiales ont poursuivi leur dynamique positive, les convertibles asiatiques et américaines affichent les meilleures performances. Les émissions sont nombreuses, tirée principalement par les opérations liées à l'IA. Depuis le début de l'année, les émissions mondiales de convertibles atteignent 138 milliards de dollars, dépassant déjà le total de 2024.

Le fonds **Dynasty Global Convertibles - part B (EUR)** affiche une performance mensuelle de **1,45 %** et progresse de **16.27 %** depuis le début de l'année. Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions sur **AeroVironment** et **Nextera** afin d'accroître notre exposition au secteur industriel et aux énergies propres, pour anticiper des mesures politiques favorables. Nous avons initié une position sur **Itrion**, qui correspond à une approche de croissance durable à valorisation raisonnable. Nous avons par ailleurs pris des bénéfices sur **Zijin Mining** et **SK Hynix**, à la suite de la forte hausse des sous-jacents.

En fin de mois, la sensibilité actions du fonds s'établissait à **35.1 %**, avec une sensibilité crédit moyenne de **2.2** et une notation moyenne de portefeuille de **BBB**.

Performance Dynasty Global Convertibles 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	149,37	1,5%	16,3%	11,2%	4,5%	6,0%	11,3%	-16,4%	0,8%	11,4%	8,5%	-7,8%	7,6%	8,1%
A EUR	141,75	1,4%	15,7%	10,6%	3,9%	5,4%	10,7%	-16,9%	0,2%	10,9%	8,0%	-8,3%	7,1%	7,6%
B CHF	130,11	1,3%	14,1%	8,9%	3,1%	3,9%	9,2%	-16,8%	0,5%	11,0%	8,0%	-8,5%	7,1%	
B USD	158,76	1,5%	18,2%	13,4%	6,2%	7,7%	13,6%	-14,4%	1,3%	12,9%	10,9%	-5,8%	7,3%	
B GBP	141,55	1,5%	18,6%	13,7%	6,2%	8,6%	13,7%	-15,4%	1,0%	11,3%	8,8%	-6,7%		
A CHF	127,87	1,2%	13,6%	8,3%	2,6%	3,3%	8,6%	-17,3%	-0,1%	10,5%	7,5%	-9,0%	6,6%	6,7%
D EUR	125,56	1,5%	16,2%	9,9%	3,7%	4,4%	9,6%	-16,5%	0,7%	11,3%	8,5%	-7,8%	7,1%	
A USD	166,02	1,6%	17,9%	12,8%	5,7%	7,1%	12,9%	-14,9%	0,8%	12,4%	10,4%	-6,3%	8,4%	8,3%
D CHF	99,05	1,3%	14,1%	7,7%		2,3%	7,5%	-16,8%						
C EUR	104,82	0,5%												
C EUR	105,37	-0,2%												
CF EUR	105,59	0,5%												
CF EUR	106,36	-0,3%												
IRIVEST EUR	0,01	0,0%												

Notation Morningstar : 31 octobre 2025, sur 3 ans

Actif net : 149,9 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)

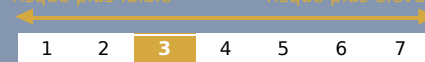
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



ESG

LUXFLAG

Label

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment

Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
99%	19	22

Empreinte carbone **A B C D**

Méthodologie DYNASTY AM : plus le score est bas, plus le portefeuille est vertueux.

Contact commercial:

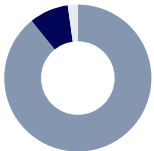
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

Principales positions - Top 5 cumulé : 15,7%

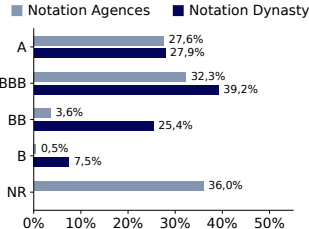
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Parsons 2.63 % 2029	3,4%	Etats-Unis	Technologie	NR	BB+
Aerovironment 0 % 2030	3,4%	Etats-Unis	Industriel	NR	BB+
Sagerpar 0 % 2026	3,1%	Belgique	Conso. non cyclique	A+	A+
Alibaba Group Holding Ltd 0.5 % 2031	3,1%	Chine	Communications	A+	A+
Bureau Veritas 2.63 % 2026	2,7%	France	Industriel	BBB	BBB

Répartition par actifs

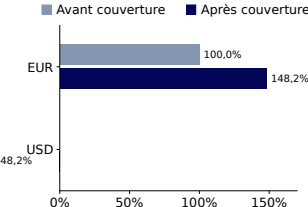


■ Convertibles / Obligations - 89.2%
■ Liquidités - 8.6%
■ OPCVM - 2.2%

Répartition par notation



Répartition par devise

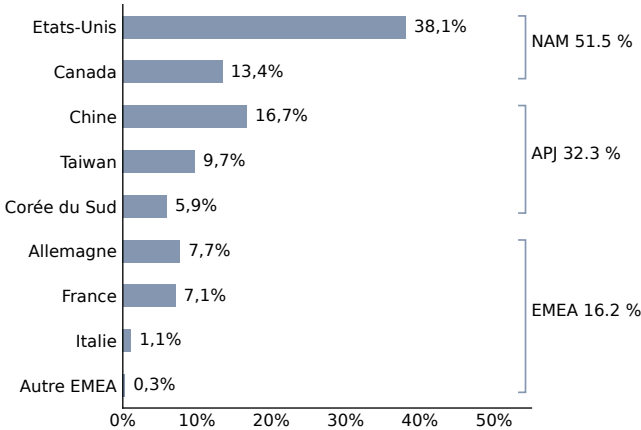


Solvabilité (SCR)

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 de la sensibilité actions



Répartition sectorielle de la sensibilité actions

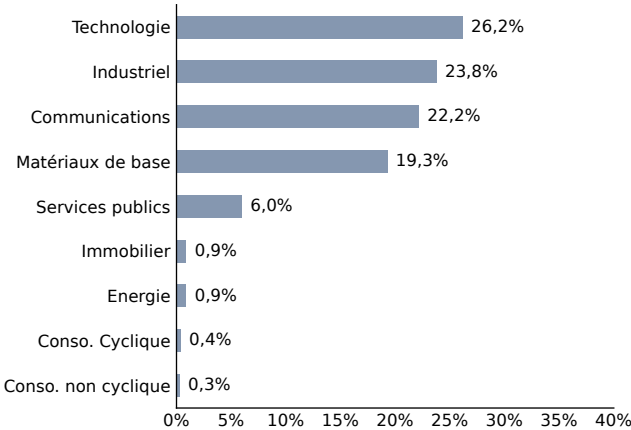


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais de performance	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU1280365393	DYNGCAE LX	22/09/2015	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,10%	20% au-delà de 6% an.	1% max	Néant
B (EUR)	LU1280365633	DYNGCBA LX	22/09/2015	100 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	Néant	Néant
D (EUR)	LU1508332993	DYGCDE LX	25/10/2016	100 EUR	100 EUR	Distribution	1.10%	20% au-delà de 6% an.	1% max	Néant
A (CHF)	LU1280365476	DYNGACH LX	22/09/2015	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	1,10%	20% au-delà de 6% an.	1% max	Néant
B (CHF)	LU1483663818	DYGCBC LX	01/09/2016	100 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	Néant	Néant
D (CHF)	LU2133060652	DYGCDCI LX	22/02/2021	100 CHF	10.000 CHF	Distribution	0,55%	20% au-delà de 6% an.	Néant	Néant
A (USD)	LU1280365559	DYNGAUS LX	22/09/2015	100 USD	100 USD	Capitalisation	1,10%	20% au-delà de 6% an.	1% max	Néant
B (USD)	LU1586705938	DYNGCBU LX	07/04/2017	100 USD	10.000 USD	Capitalisation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	Néant	Néant
B (GBP)	LU1840818220	DYNGCBG LX	02/07/2018	100 GBP	10.000 GBP	Capitalisation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	Néant	Néant
C CHF	LU3130033023	DYNGCCH LX	08/08/2025	100 CHF	10.000 CHF	Accumulation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	None	None
C USD	LU3130033296	DYNGCCU LX	08/08/2025	100 USD	10.000 USD	Accumulation	0,55%	20% au-delà de 6% an.	None	None
CF CHF	LU3130032645	DYSDGCC LX	08/08/2025	100 CHF	10.000 CHF	Accumulation	0,85%	None	None	None
CF USD	LU3130032728	DSDGCDD LX	08/08/2025	100 USD	10.000 USD	Accumulation	0,85%	None	None	None
IRIVEST EUR	LU3130032991	DYNGCIR LX	24/09/2025	0.01 EUR	1.000 EUR	Accumulation	0,55%	20% over 6% year.	None	None

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.