

Objectif d'investissement

Le fonds a comme objectif de surperformer son indicateur de référence, The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index avec un horizon de placement de 3 ans, diminué des frais de gestion.

Commentaire de gestion

Le mois d'octobre a été plutôt faste aux marchés de capitaux grâce à une anticipation de la baisse des taux de la FED mais aussi au réchauffement des négociations sino-américaines.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Quilvest Credit Sub** affiche une performance de **-0,14%** contre **-0,18%** pour son indice de référence (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index). Ce qui porte la performance depuis le début de l'année à **+8,86%**.

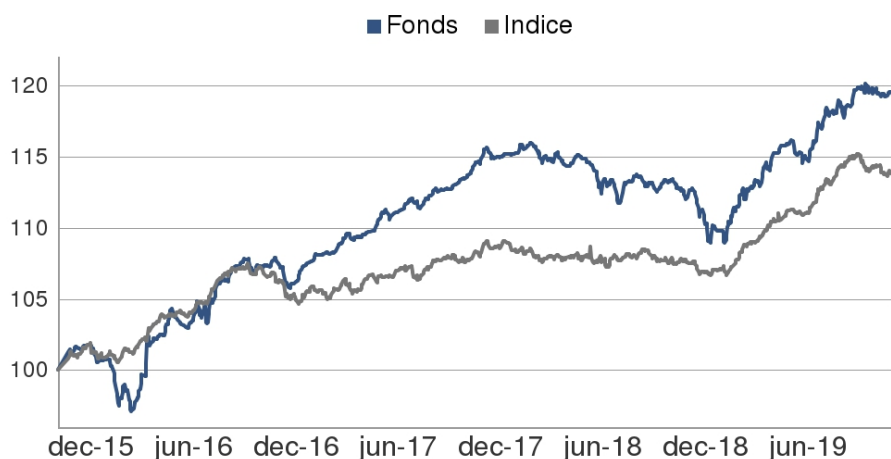
Au cours du mois d'octobre, nous avons initié une nouvelle position en **Accor 2,625% Perp.**

D'autre part, nous avons diminué notre exposition en **Deutsche Lufthansa 5,125% 2075**. Enfin, nous avons clôturé notre exposition en **Eurofins Scientifc 3,25% Perp.**

Le fonds est investi via **36** émetteurs. La sensibilité taux moyenne s'élève à **3,7** tandis que la notation moyenne est stable à **BBB-**.

Le Yield to Worst des titres en portefeuille est de **1,8%**.

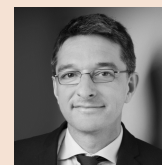
Performance Quilvest Credit SUB I (EUR)



Actif net : 24,0 M€



Philippe HALB
Gérant
30 ans d'expérience



Eric BOZZETTO
Gérant
20 ans d'expérience

Société de gestion
DYNASTY AM

Période de placement recommandée
3 ans

Indice de référence
Euro Corporate Index/BofA Merrill Lynch

Forme juridique

FCP de droit français

Pays d'enregistrement

FR

Conditions de souscription

Valorisation quotidienne

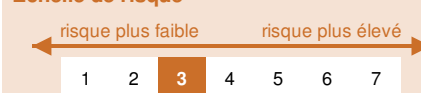
Ordres recevables avant 14h00 cours inconnu

Dépositaire

Caceis Bank (France)

Tél: +33 1 57 78 00 00

Echelle de risque



Contacts commerciaux :

Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

Raphaël LACAM

+352 2469 77 648

raphael.lacam@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	1 an	3 ans ann.	5 ans ann.	Création ann.	2018	2017	2016
I (EUR)	20,026,60	-0,14%	8,86%	6,56%	3,55%	3,23%	3,88%	-4,76%	7,08%	6,73%
P (EUR)	1,152,16	-0,19%	8,40%	5,99%	3,07%		3,28%	-5,30%	6,72%	6,29%
Indice	-	-0,18%	6,55%	6,09%	2,42%		3,05%	-1,13%	2,31%	4,86%

Date de création • parts I (EUR) : 22/06/1994 • parts P (EUR) : 10/06/2015

Ratio de risque	
Yield to Maturity*	3,4%
Yield to Worst*	1,8%
Sensibilité Crédit*	3,7
Sensibilité taux*	3,7
Spread de Crédit (OAS)*	360 bp
Notation moyenne*	BBB-
Nombre d'émetteurs	36

*des investissements

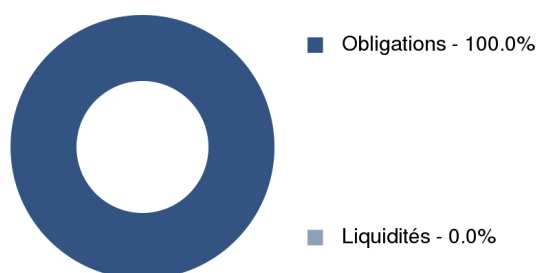
Source : DYNASTY AM

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

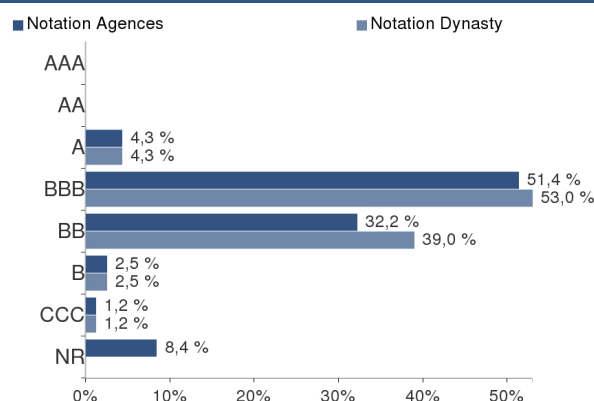
Principales positions - Top 10 cumulé : 41,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation
ATF Netherlands 3.75 % PERP	5,0%	Allemagne	Immobilier	BBB-
Unibail-Rodamco 2.88 % PERP	4,9%	France	Immobilier	BBB+
Volkswagen 5.13 % PERP	4,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB-
Grand City Properties 3.75 % PERP	4,5%	Allemagne	Immobilier	BBB-
Engie 3.88 % PERP	4,3%	France	Services Publics	BBB
Lanxess 4.5 % 2076	3,9%	Allemagne	Matériaux de base	BB+
Telia 3 % 2078	3,6%	Suède	Communications	BBB-
Eurofins Scientific 4.88 % PERP	3,6%	Luxembourg	Conso. non cyclique	NR
Total 2.63 % PERP	3,4%	France	Energie	A
Danone 1.75 % PERP	3,4%	France	Conso. non cyclique	BBB-

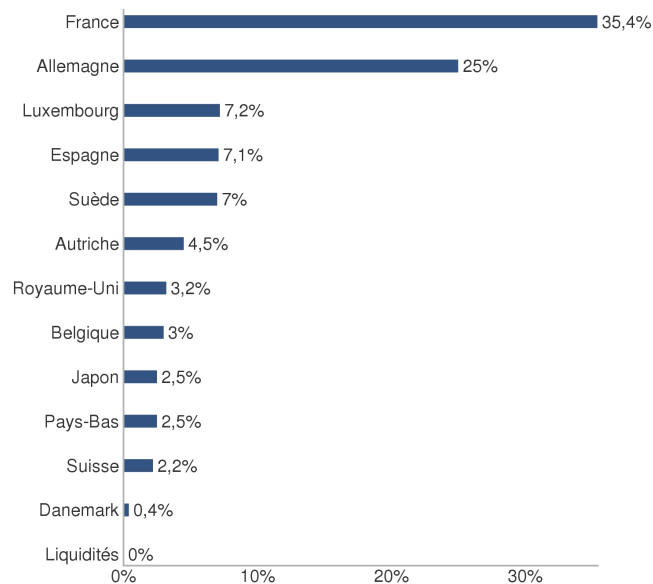
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

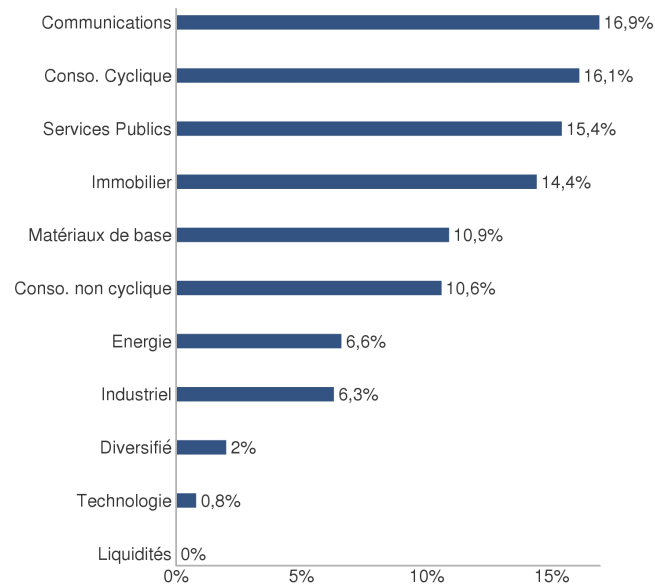


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
I (EUR)	FR0012994168	COPFRPR FP	76,2245 EUR**	1 part	Capitalisation	0,60% max	1% max*	Néant
P (EUR)	FR0012769420	QUILCSP FP	1 000 EUR	1 part	Capitalisation	1,20% max	1% max*	Néant

*non acquis au FCP / **50 000 FRF divisé & converti