

Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment est de produire des rendements positifs à moyen terme, en sélectionnant un portefeuille composé principalement de titres subordonnés et offrant un rendement attractif compte tenu du risque de crédit de l'émetteur.

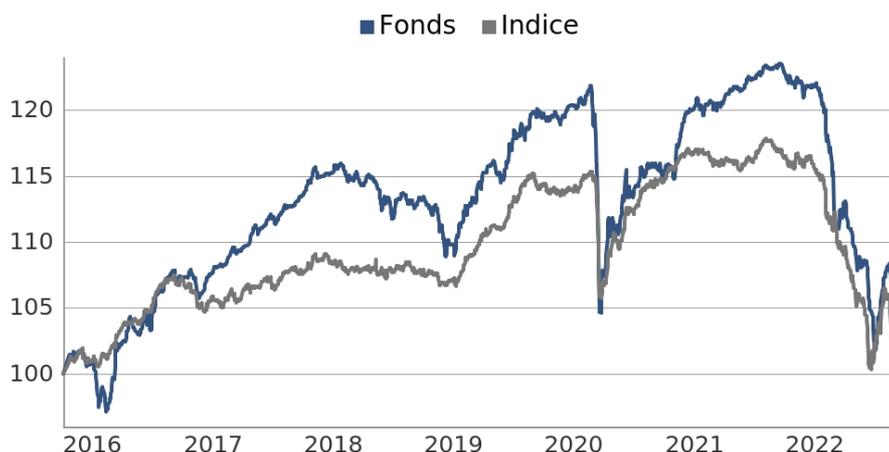
Commentaire de gestion

La part B (EUR) du fonds Dynasty Credit Sub affiche une performance de **-0.8%** au mois d'août surperformant son indice de référence (**-4.3%** BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index).

Alors que la dislocation du marché crédit a atteint son paroxysme au 30 juin 2022, les marchés ont quelque peu repris leurs esprits en juillet et début août, revenant sur des niveaux de rémunérations plus raisonnables (bien que toujours décotés). En effet, la saison des semestrielles battant son plein, les sociétés ont globalement et positivement surpris les marchés faisant état de marges plus importantes que prévues dans le contexte d'inflation actuelle. Le discours de Jerome Powell fin août à Jackson Hole rappelant la ligne rigoriste de la FED a néanmoins mis fin à cette reprise.

Le fonds est investi à **97.5%** via **38** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **2.7** tandis que la notation moyenne des investissements est à **BB+** pour une notation moyenne émetteur à **BBB**.

Performance Dynasty Credit SUB B (EUR)



Actif net : 13,9 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCIT V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



Conditions de souscription

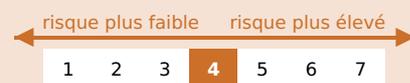
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque



Signatory of:



| Taux de couv. ESG | Note fonds | Note Univers |
|-------------------|------------|--------------|
| 100% | 58 | 40 |

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

Mehdi KOURICHI

+ 352 621 526 951

mehdi.kourichi@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

| Part | VL | 1 mois | YTD | 3 ans ann. | 5 ans ann. | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---------|-----------|--------|--------|------------|------------|-------|-------|------|-------|------|------|
| A (EUR) | 1 009.54 | -0,8% | -13,0% | -4,4% | -1,7% | 0,9% | -0,7% | 9,0% | -5,3% | 6,7% | 6,3% |
| B (EUR) | 17 829.22 | -0,8% | -12,7% | -3,9% | -1,2% | 1,5% | -0,1% | 9,6% | -4,8% | 7,1% | 6,7% |
| D (EUR) | 8 843.84 | -0,8% | -12,7% | -11,1% | | 1,2% | -0,3% | | | | |
| Indice | - | -4,3% | -12,0% | -4,1% | -1,2% | -1,0% | 2,7% | 6,3% | -1,1% | 2,3% | 4,9% |

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

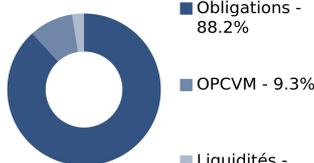
| Ratio de risque | |
|----------------------------|--------|
| Yield to Maturity* | 5,6% |
| Yield to Call* | 7,1% |
| Sensibilité Crédit* | 2,7 |
| Sensibilité taux* | 2,7 |
| Spread de Crédit (OAS)* | 320 bp |
| Notation moyenne émetteurs | BBB |
| Notation moyenne* | BB+ |
| Nombre de positions | 38 |

*des investissements

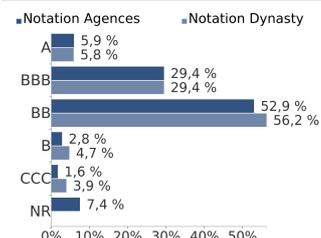
Principales positions - Top 10 cumulé : 40,8%

| Instrument | Poids | Pays | Secteur | Notation Agences | Notation Dynasty |
|--|-------|-------------|---------------------|------------------|------------------|
| Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025) | 4,8% | Luxembourg | Conso. non cyclique | BB | BB |
| Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027) | 4,6% | Allemagne | Communications | BB+ | BB+ |
| Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026) | 4,4% | France | Immobilier | BBB- | BBB- |
| Aroundtown 1.63 % PERP (Call 2026) | 4,4% | Allemagne | Immobilier | BBB- | BBB- |
| Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025) | 4,0% | Italie | Energie | BBB | BBB |
| AT&T 2.88 % PERP (Call 2025) | 4,0% | Etats-Unis | Communications | BB+ | BB+ |
| Total Energies 2.63 % PERP (Call 2025) | 3,8% | France | Energie | A- | A- |
| British Telecommunications 1.87 % 2080 (Call 2025) | 3,7% | Royaume-Uni | Communications | BB+ | BB+ |
| Grupo Bimbo 5.95 % PERP (Call 2023) | 3,6% | Mexique | Conso. non cyclique | BB+ | BB+ |
| EDF 2.88 % PERP (Call 2026) | 3,5% | France | Services publics | BB | BB |

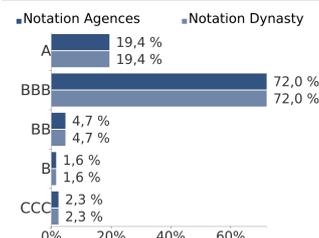
Répartition par actifs



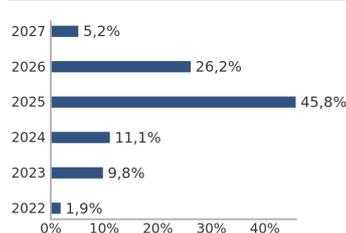
Répartition par notation (obligations)



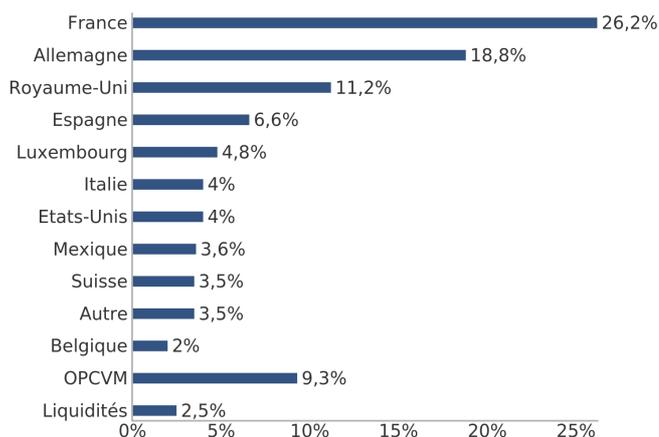
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

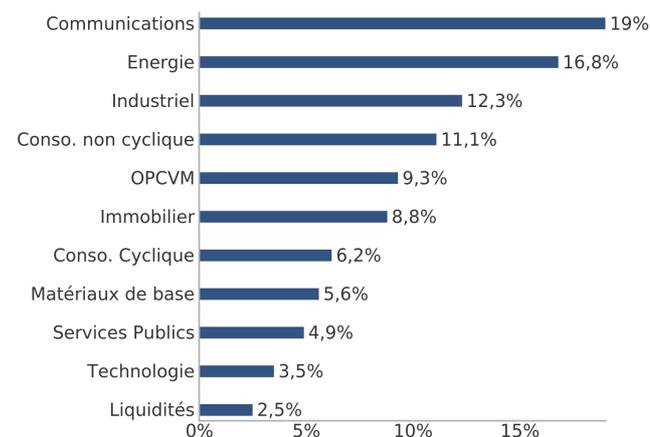


Tableau de caractéristiques

| Part | ISIN | Bloomberg | Date de création | Valeur d'origine | Souscription minimale | Attribution | Frais de gestion | Frais d'entrée | Frais de sortie |
|---------|--------------|------------|------------------|------------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------|-----------------|
| A (EUR) | LU2360084797 | DYNCSAE LX | 10/06/2015 | 1 000 EUR | 100 EUR | Capitalisation | 1,0% max | 1% max | Néant |
| B (EUR) | LU2360085091 | DYNCSBB LX | 20/06/1994 | 76,2245* EUR | 10 000 EUR | Capitalisation | 0,50% max | Néant | Néant |
| D (EUR) | LU2360085331 | DYNCSDE LX | 04/04/2019 | 10 000 EUR | 100 EUR | Distribution | 0,50% max | 1% max | Néant |

*50 000 FRF divisé & converti. Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps. Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ).