

## 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 volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance étale au mois d'avril, tandis que son indice de référence affiche une performance de **+0.7%** (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index).

Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions sur le chimiste français **Arkema 1.5% Perp (Call 2025)**, **Veolia 2% Perp (Call 2027)** et **Bayer 3.125% 2079 (Call 2027)**.

Le fonds est investi via **41** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **2.6** tandis que la notation moyenne du fonds est à **BB+**, pour une notation moyenne émetteur à **BBB**. Le portefeuille reste extrêmement intéressant avec un rendement moyen au call de **7.4%**.

Actif net : 13,4 M€

### Société de gestion

DYNASTY AM

### Période de placement recommandée

3 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

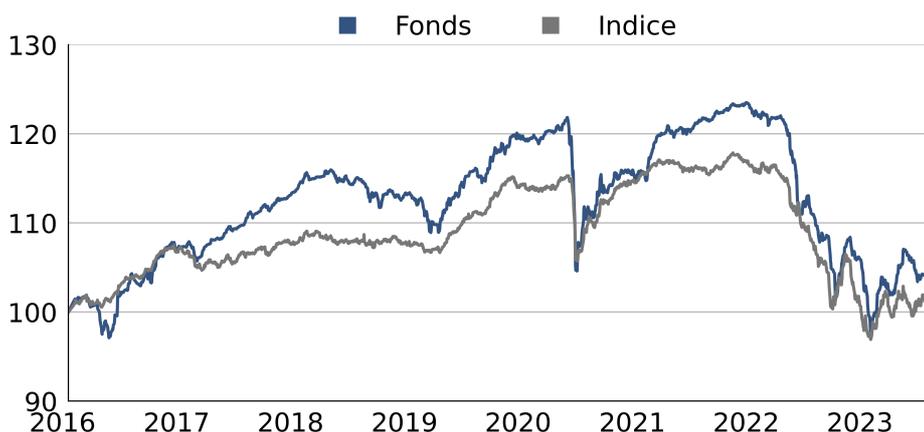
Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible      risque plus élevé



## Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	61	42

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

## Performances & Statistiques

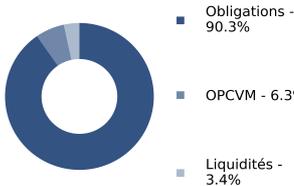
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	983,51	0,0%	1,8%	-2,8%	-2,5%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
B EUR	17426,2	0,0%	2,0%	-2,3%	-2,0%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
D EUR	8382,25	0,0%	2,0%	-2,3%		-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,7%	2,3%	-2,8%	-1,2%	-13,9%	-1,0%	2,7%	6,3%	-1,1%	2,3%	4,9%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	6,0%
Yield to Call	7,4%
Sensibilité Crédit	2,6
Sensibilité taux	2,6
Spread de Crédit (OAS)	270 bp
Notation moyenne	BB+
Notation moyenne émetteur	BBB
Nombre de positions	41

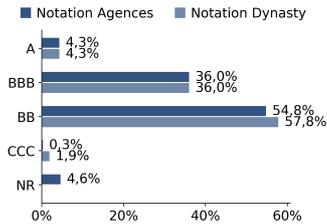
## Principales positions - Top 10 cumulé : 36,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,3%	Royaume-Uni	Energie	BBB+	BBB+
Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025)	4,2%	Luxembourg	Conso. non cyclique	BB	BB
Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025)	4,2%	Italie	Energie	BBB	BBB
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	3,7%	France	Services publics	BB	BB
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	3,6%	Allemagne	Technologie	BB+	BB+
AT&T 2.88 % PERP (Call 2025)	3,5%	Etats-Unis	Communications	BB+	BB+
Adecco 1% 2082 (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Abertis Finance 3.25 % PERP (Call 2025)	3,3%	Espagne	Industriel	BB	BB
Total Energies 2.63 % PERP (Call 2025)	3,2%	France	Energie	A-	A-
Evonik Industries 1.38% 2081 (Call 2026)	3,1%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+

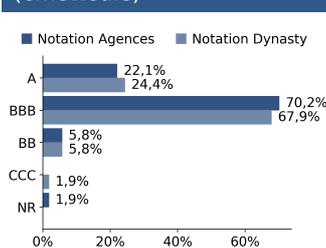
### Répartition par actifs



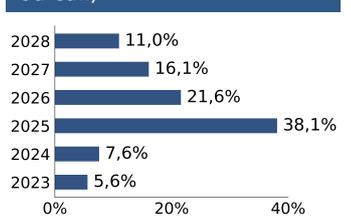
### Répartition par notation



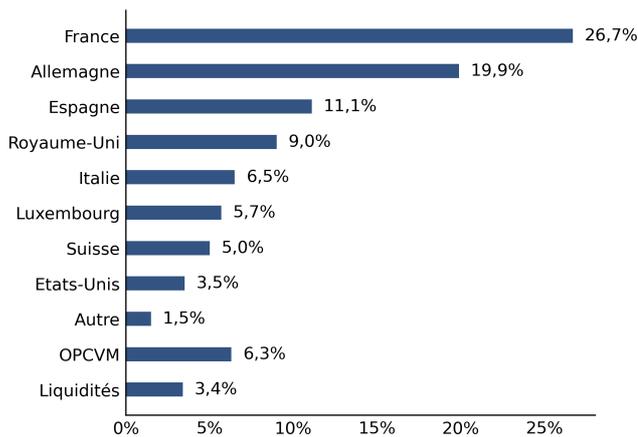
### Répartition par notation (émetteurs)



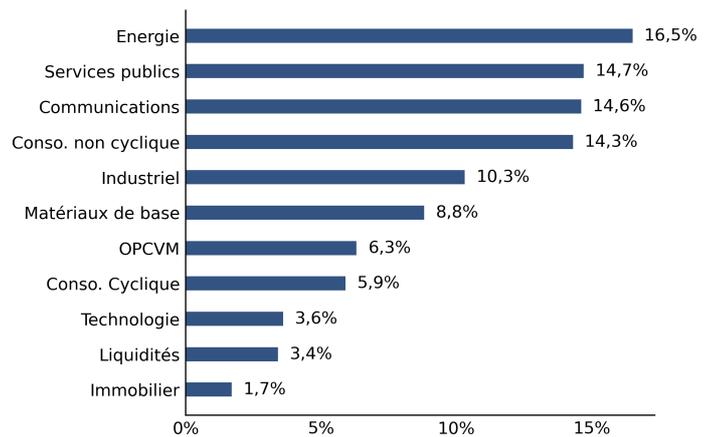
### Répartition par maturité (put ou call)



### 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. 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



Ceci est un document publicitaire. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : [www.dynasty-am.lu](http://www.dynasty-am.lu) afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds