

# **Dynasty Credit Sub**

Actif net: 13,4 M€

Période de placement recommandée

28 avril 2023

### 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 IP 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 Merill 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

Conditions de souscription Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

avant 16h (CET) Dépositaire : UBS Europe SE,

Pays d'enregistrement

Luxembourg Branch Tél: + 352 45 12 11 Echelle de risque

Société de gestion

Indice de référence

Forme juridique

+ 1 1 1

DYNASTY AM

3 ans

Néant

risque plus faible risque plus élevé

1 3 5 6







D

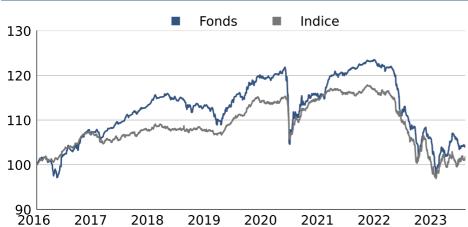
Taux de couv.	Note	Note
ESG	fonds	Univers
100%	61	42

**Empreinte carbone** В Α Contacts commerciaux: Laurent PLUCHARD

+352 2469 77 642 laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT** +352 2469 77 644 henri.rayot@dynasty-am.lu

# Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



## Performances & Statistiques

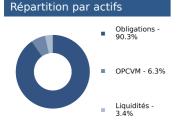
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	983,51	0,0%	1,8%	-2,8%	-2,5%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
B EUR	17426,2	0,0%	2,0%	-2,3%	-2,0%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
D EUR	8382,25	0,0%	2,0%	-2,3%		-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,7%	2,3%	-2,8%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

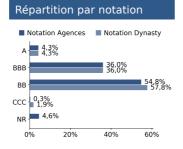
Ratio de risque						
Yield to Maturity	6,0%					
Yield to Call	7,4%					
Sensibilité Crédit	2,6					
Sensibilité taux	2,6					
Spread de Crédit (OAS)	270 bp					
Notation moyenne	BB+					
Notation moyenne émetteur	BBB					
Nombre de positions	41					

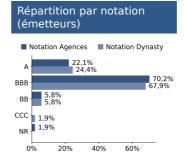
Source: Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM



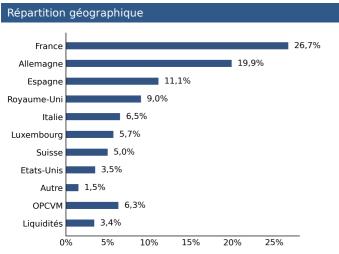
### Principales positions - Top 10 cumulé: 36,6% Instrument **Poids** Notation Agences Pays Secteur **Notation Dynast** BBB+ BBB+ BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026) 4,3% Royaume-Uni Energie Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025) ВВ 4,2% Luxembourg Conso. non cyclique **BBB** Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025) 4,2% Italie Energie BBB EDF 2.88 % PERP (Call 2026) BB 3,7% France Services publics BB BB+ Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025) BB+ 3,6% Allemagne Technologie AT&T 2.88 % PERP (Call 2025) 3.5% **Etats-Unis** Communications BB+ BB+ **BBB** Adecco 1% 2082 (Call 2026) 3,5% Suisse Conso. non cyclique **BBB** Abertis Finance 3.25 % PERP (Call 2025) 3,3% Industriel BB BB Espagne Total Energies 2.63 % PERP (Call 2025) 3,2% France Energie A-Evonik Industries 1.38% 2081 (Call 2026) 3,1% Allemagne Matériaux de base BB+ BB+











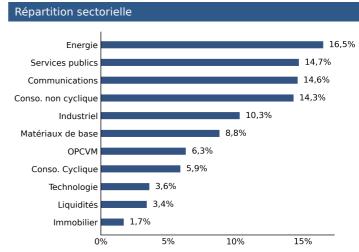


Tableau de caractéristiques										
Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie	
A (EUR)	LU2360084797	DYNCSAE LX	10/06/2015	1 000 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,0% max	1% max	Néant	
B (EUR)	LU2360085091	DYNCSBB 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 <  $100\ 000 \le B < 1\ 000\ 000 \le C < 10\ 000\ 000 \le D$  (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





