

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

L'omniprésence des débats sur l'inflation et le « pivot » de la FED ont quelque peu éclipsé la traditionnelle saison des résultats trimestriels du mois d'octobre. Cette dernière se déroule pour l'instant globalement en ligne avec les prévisions, les entreprises faisant passer les hausses des coûts dans les prix finaux.

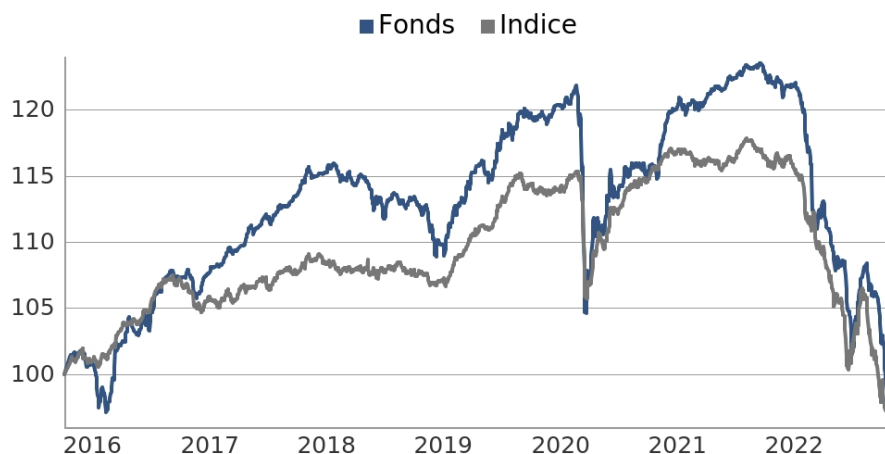
La part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **-2.6%** au mois d'octobre.

Au cours du mois d'octobre nous avons été pénalisés par notre position en **Aroundtown 1.625% Perp (Call 2026)**, cette dernière a vu sa prime de subordination plus que doubler vis-à-vis de l'obligation senior de même échéance.

De manière opportuniste nous avons initié une nouvelle position sur **Adecco 1% 2082 (Call 2026)**, société à la qualité de crédit irréprochable, délivrant un rendement plus qu'attractif de 10.5%.

Le fonds est investi à **97.3%** via **30** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **2.8** 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 : 9,4 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement



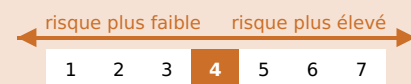
Conditions de souscription

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



Signatory of:



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

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	945,19	-2,7%	-18,5%	-6,4%	-3,6%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
B (EUR)	16 705.84	-2,6%	-18,2%	-5,9%	-2,8%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
D (EUR)	8 286.09	-2,6%	-18,2%			1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,2%	-14,9%	-4,8%	-2,0%	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*	6,3%
Yield to Call*	9,0%
Sensibilité Crédit*	2,8
Sensibilité taux*	2,8
Spread de Crédit (OAS)*	334 bp
Notation moyenne émetteur	BBB
Notation moyenne*	BB+
Nombre de positions	30

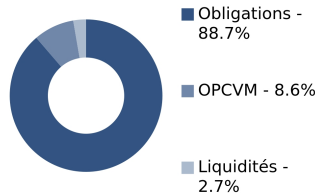
*des investissements

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

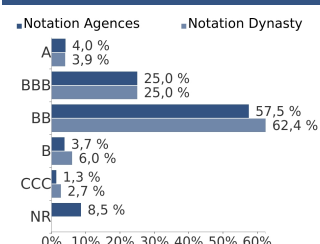
Principales positions - Top 10 cumulé : 48,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025)	5,8%	Italie	Energie	BBB	BBB
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	5,7%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025)	5,6%	Luxembourg	Conso. non cyclique	BB	BB
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	5,0%	Allemagne	Technologie	BB+	BB+
Electricite De France 2.88 % PERP (Call 2026)	4,9%	France	Services Publics	BB	BB
AT&T 2.88 % PERP (Call 2025)	4,8%	Etats-Unis	Communications	BB+	BB+
Abertis Finance 3.25 % PERP (Call 2025)	4,5%	Espagne	Industriel	BB	BB
La Poste 5.3 % 2043 (Call 2023)	4,3%	France	Industriel	NR	BB
Aroundtown 1.63 % PERP (Call 2026)	4,1%	Allemagne	Immobilier	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	4,1%	Allemagne	Services Publics	BB+	BB+

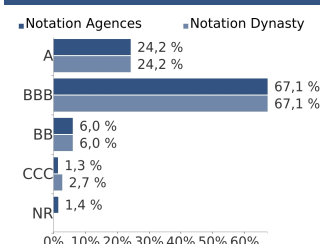
Répartition par actifs



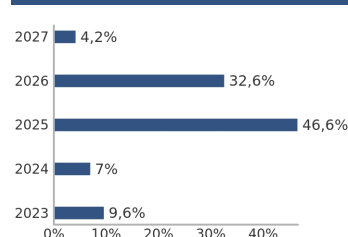
Répartition par notation (obligations)



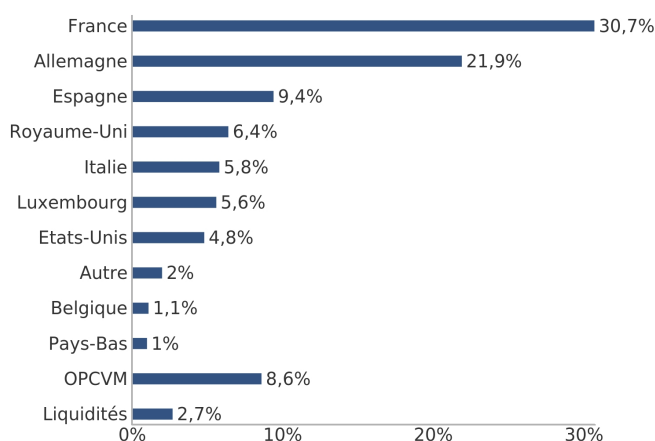
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

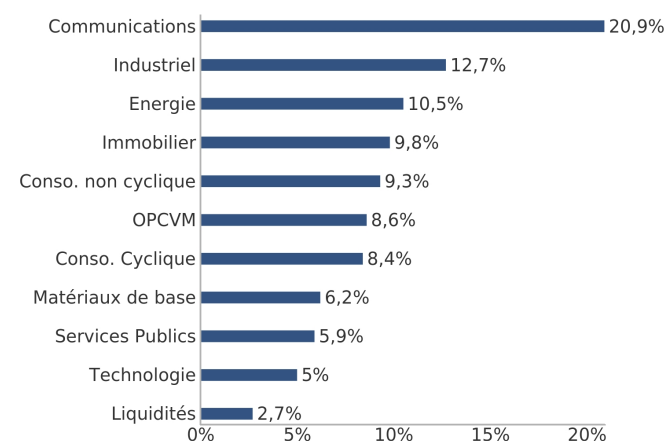


Tableau de caractéristiques

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).