

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

Le mois de février a été comme à l'accoutumé, dense en informations financières avec les trimestrielles des entreprises. Malgré des publications globalement bien accueillies en particulier en Europe, la robustesse de l'économie américaine, du marché de l'emploi et la résilience des pressions inflationnistes ravivent les craintes d'un resserrement monétaire.

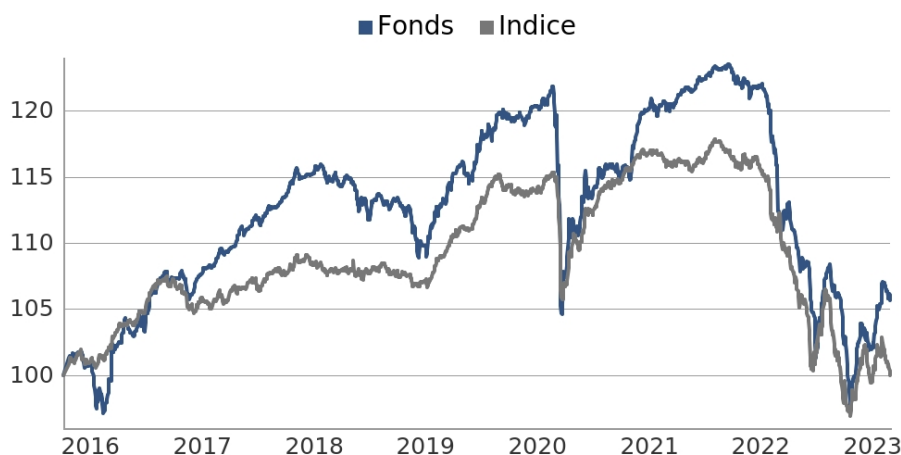
La part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+0.2%** au mois de février, contre **-1.4%** pour son indice de référence (BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index).

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position **Repsol International 4.3% PERP (Call 2028)** dans le pétrole.

En parallèle, nous avons renforcé notre position **Adecco 1% 2082 (Call 2026)** dans l'intérim.

Le fonds est investi via 35 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**. Le portefeuille reste extrêmement intéressant avec un rendement moyen au call de **7.5%**.

Performance Dynasty Credit SUB B (EUR)



Actif net : 11,9 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%	62	41

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.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	1 000,44	0,2%	3,6%	-4,4%	-2,2%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%	Yield to Maturity	6,2%
B EUR	17 711,30	0,2%	3,7%	-3,9%	-1,7%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%	Yield to Call	7,5%
D EUR	8 519,88	0,2%	3,7%	-4,1%		-16,4%	1,2%	-0,3%					Sensibilité Crédit	2,7
Bench.		-1,4%	0,5%	-4,5%	-1,5%	-13,9%	-1,0%	2,7%	6,3%	-1,1%	2,3%	4,9%	Sensibilité taux	2,7
													Spread de Crédit (OAS)	285 bp
													Notation moyenne	BBB
													Notation moyenne	BB+
													Nombre d'émetteurs	35

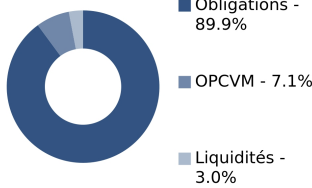
*des investissements

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

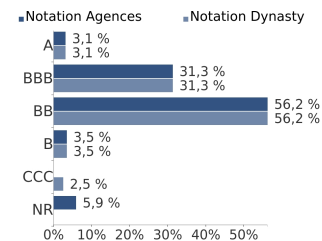
Principales positions - Top 10 cumulé : 39,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025)	4,8%	Luxembourg	Conso. non cyclique	BB	BB
Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025)	4,7%	Italie	Energie	BBB	BBB
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,4%	France	Services Publics	BB	BB
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	4,1%	Allemagne	Technologie	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,0%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB	BBB
AT&T 2.88 % PERP (Call 2025)	4,0%	Etats-Unis	Communications	BB+	BB+
Abertis Finance 3.25 % PERP (Call 2025)	3,8%	Espagne	Industriel	BB	BB
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,6%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Arkema 2.75 % PERP (Call 2024)	3,3%	France	Matériaux de base	BBB-	BBB-
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	3,2%	Allemagne	Communications	BB+	BB+

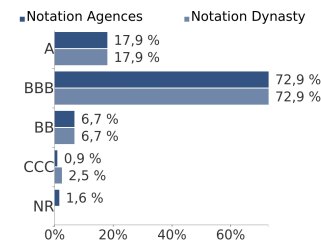
Répartition par actifs



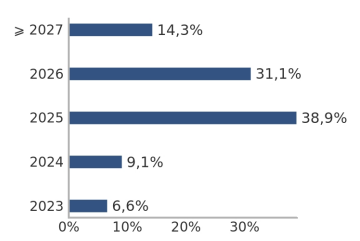
Répartition par notation (obligations)



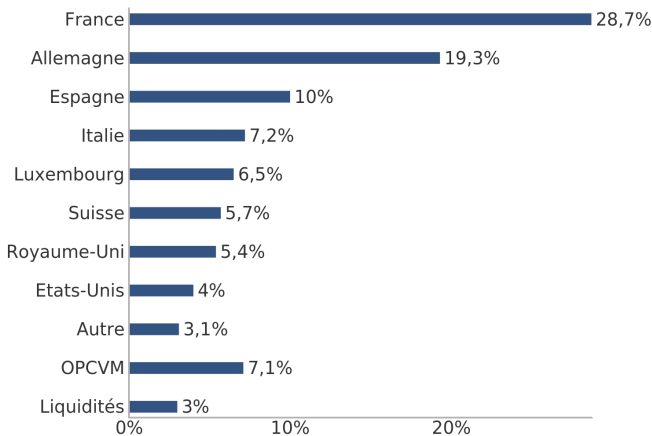
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

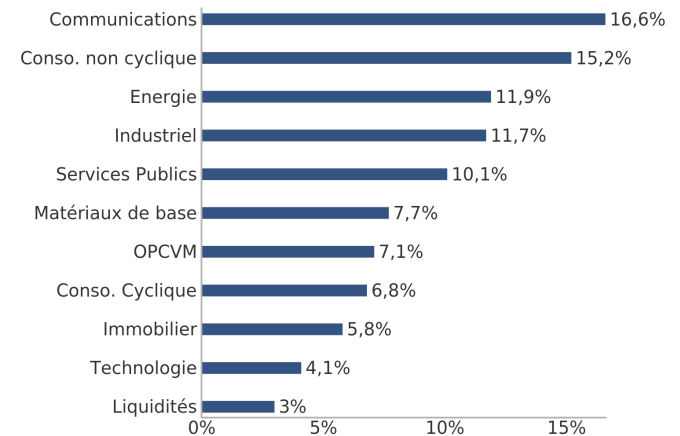


Tableau de caractéristiques

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).