

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

Durant le mois d'octobre, les marchés actions et obligataires ont poursuivi leur baisse (-3.0% pour le marché actions et -1.1% pour celui des obligations). Le conflit israélo-palestinien s'étant intensifié et internationalisé, de nouvelles inquiétudes ont émergé.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance étale à +0.1% au mois d'octobre. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de +4.3%.

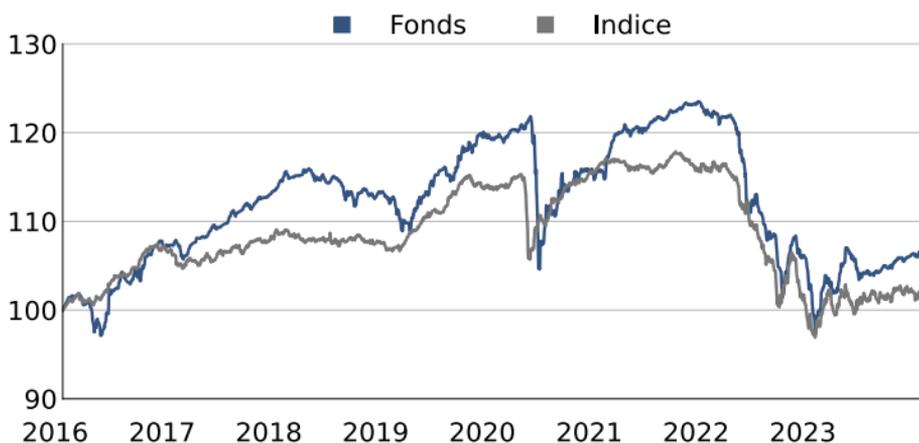
Au cours du mois, nous avons participé à une émission sur le marché primaire faite par le groupe hôtelier français **Accor 7.25% Perp (Call 2029)** offrant un coupon attractif à **7.25%**.

Parallèlement, nous avons cédé notre position en **KPN 2% Perp (Call 2024)**, un opérateur téléphonique néerlandais.

Enfin, notre position sur le français **Eurofins Scientific 3.25% Perp (Call 2025)** a été allégée.

Le fonds est investi via **41** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **2.0** tandis que la notation moyenne du fonds est à **BB+**, pour une notation moyenne émetteur à **BBB**. Le portefeuille continue d'être extrêmement intéressant avec un rendement moyen au call de **7.1%**.

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
B EUR	17813,88	0,1%	4,3%	-2,5%	-1,1%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1002,8	0,1%	3,8%	-3,0%	-1,6%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	8566,66	0,1%	4,2%	-2,6%		-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,4%	2,8%	-4,4%	-0,9%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Actif net : 12,4 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

risque plus faible ← → risque plus élevé



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	62	44

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

Principales positions - Top 10 cumulé : 37,0%

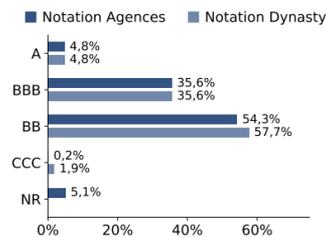
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025)	4,6%	Italie	Energie	BBB	BBB
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,6%	Royaume-Uni	Energie	BBB+	BBB+
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,3%	France	Services publics	BB	BB
Infinion Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	3,9%	Allemagne	Technologie	BB+	BB+
TotalEnergies 2.63 % PERP (Call 2025)	3,6%	France	Energie	A-	A-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,5%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,2%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Arkema 2.75 % PERP (Call 2024)	3,1%	France	Matériaux de base	BBB-	BBB-
La Poste 5.3 % 2043	3,1%	France	Industriel	NR	BB
Repsol 4.25 % PERP (Call 2028)	3,1%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-

Répartition par actifs

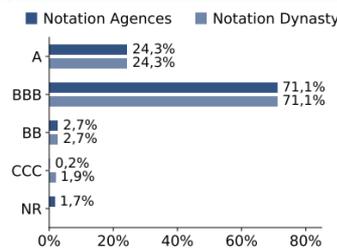


- Obligations - 90,6%
- OPCVM - 6,9%
- Liquidités - 2,5%

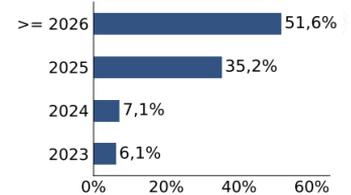
Répartition par notation



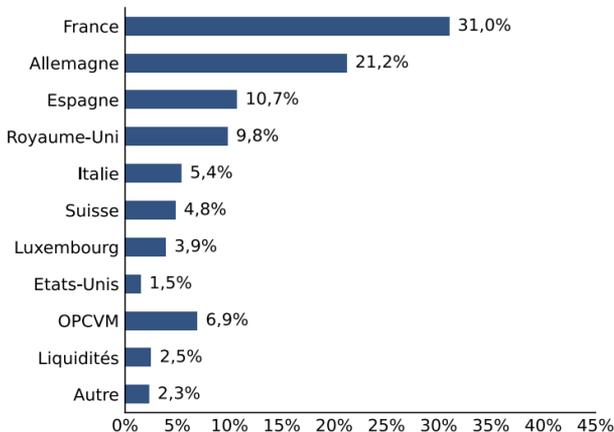
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

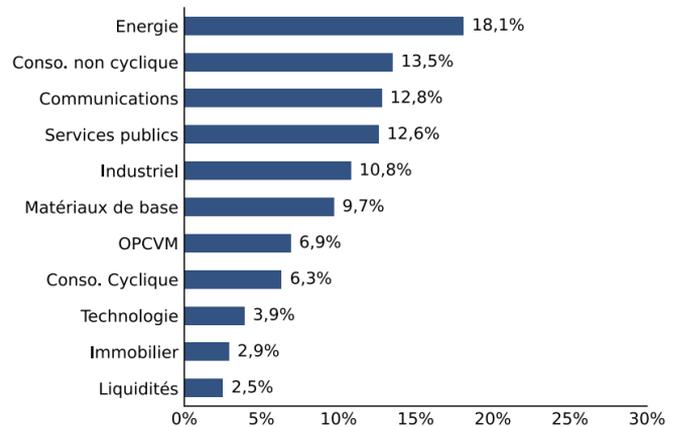


Tableau de caractéristiques

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

Commission de surperformance : 15% de la performance > 1.5% (high water mark). *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

