

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%.

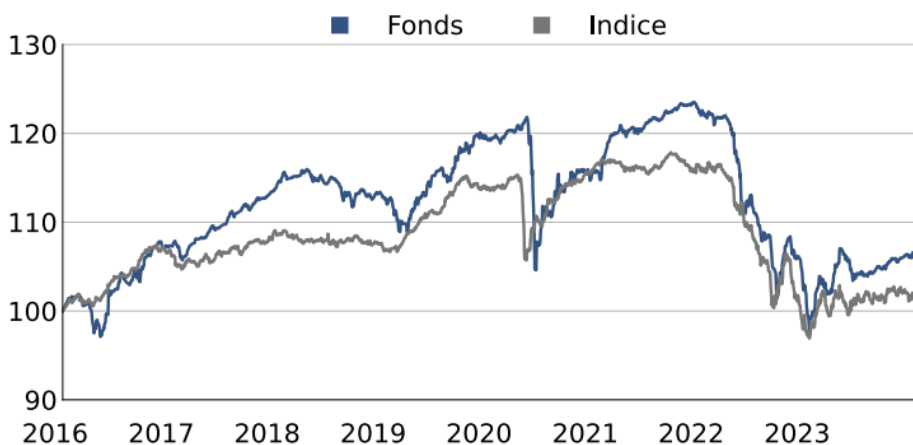
Au cours du mois, nous avons participé à une émission sur le marché primaire faite par le groupe hôtelier français **Accor 7.25% Perp (Call 2029)** offrant un coupon attractif à **7.25%**.

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)

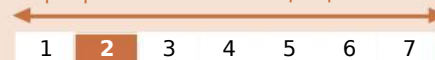
Dépositaire : UBS Europe SE,

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%

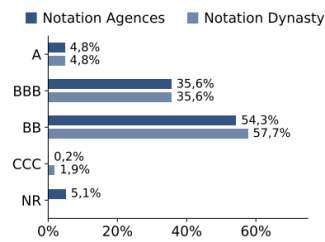
| Instrument | Poids | Pays | Secteur | Notation Agences | Notation Dynasty |
|---|-------|-------------|---------------------|------------------|------------------|
| Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025) | 4,6% | Italie | Energie | BBB | BBB |
| BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026) | 4,6% | Royaume-Uni | 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

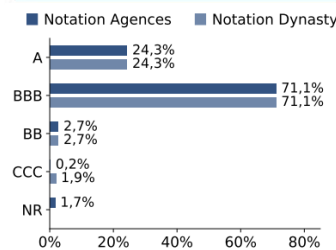


- Obligations - 90,6%
- OPCVM - 6,9%
- Liquidités - 2,5%

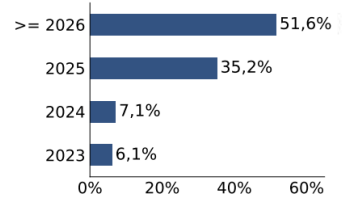
Répartition par notation



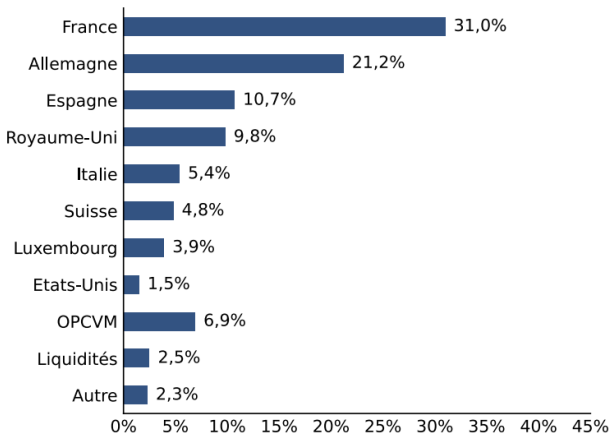
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

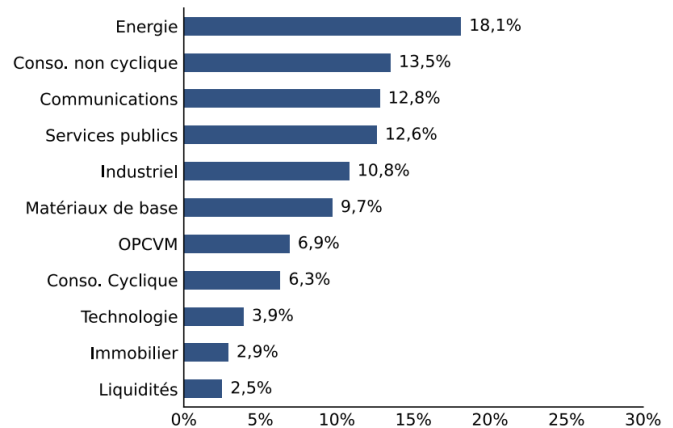


Tableau de caractéristiques

| 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

