

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.

### Classement

1<sup>er</sup> Decile (YTD, 1 an)  
1<sup>er</sup> Quartile (sur 8 ans)  
(novembre 2023)

Cat. Bond EUR - Diversified

**QUANTALYS**

### Classification SFDR

Article 8



Pays de distribution:

**Philippe HALB**  
 Gérant  
 35 ans  
 d'expérience

**Simon ROGER**  
 Gérant  
 6 ans  
 d'expérience

## Pourquoi investir dans des obligations subordonnées ?

- Une alternative attractive comparée aux **titres souverains et Investment Grade**.
- Un **rendement** 1 à 2 points **supérieur** à l'Investment Grade classique. (**217 bps**)
- Un taux de défaut **très faible** sur ces notations.
- Un potentiel significatif avec un marché primaire en essor, source de performance.

## Notre portefeuille

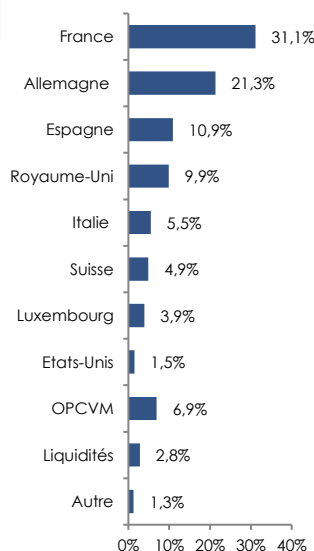
- **Environ 50 obligations subordonnées d'entreprises.**
- **Aucun investissement dans le secteur financier** (le risque de refinancement de ces sociétés est très élevé).
- **Principalement Investment Grade de la société** (80% ≥ BBB-) **et européennes.**
- **Sociétés de qualité** & leaders dans leur secteur (Total, Volkswagen, Danone, Accor...).
- **Indicateur de référence** : The BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index.

## Avantages du fond

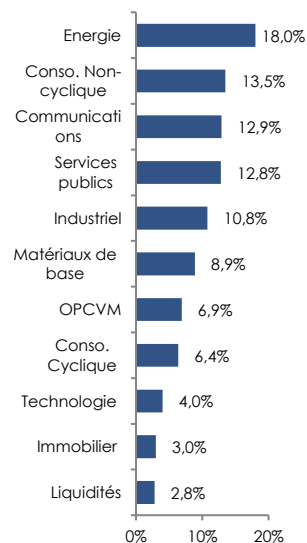
- **Saisir des opportunités sur l'univers des subordonnées d'entreprises avec un yield pick-up**
- **Pas de risque de change**
- Diversification des risques
- **Liquidité quotidienne, sans frais de sortie**

## Portefeuille au 30 novembre 2023

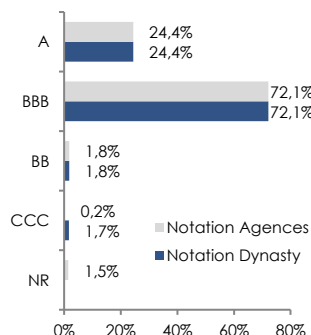
### Pays



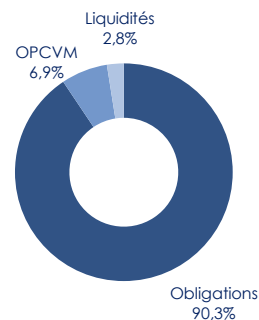
### Secteur



### Notation (émetteurs)



### Actifs



### Action A & D (Action Retail)

**Action disponible :**  
A EUR – ISIN: LU2360084797  
D EUR – ISIN: LU2360085331

**Frais de gestion annuel:**  
1,0% fixe (action A)  
0,50% fixe (action D)

**Souscription min. :**  
100 € (action A)  
100 € (action D)

### Action B (Part Institutionnelle)

**Part disponible :**  
B EUR – ISIN: LU2360085091

**Frais de gestion annuel :** 0,50% fixe  
**Souscriptions min. :** 10'000 €

### Part A, B & D (EUR)

**Affectation du résultat :**  
A & B : Capitalisation  
D : Distribution

**Indicateur de référence :**  
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index

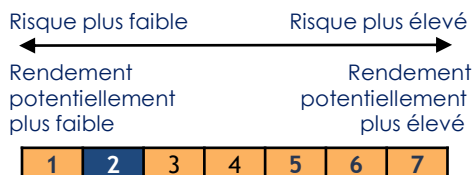
**Type FCP :**  
SICAV UCITS V (Droit luxembourgeois)

**Devise de référence :** Euro

**Dépositaire :**  
UBS (Luxembourg) S.A.

**Durée de placement recommandée :**  
3 ans

## Principaux risques \*



L'OPCVM présente un risque de perte de capital.

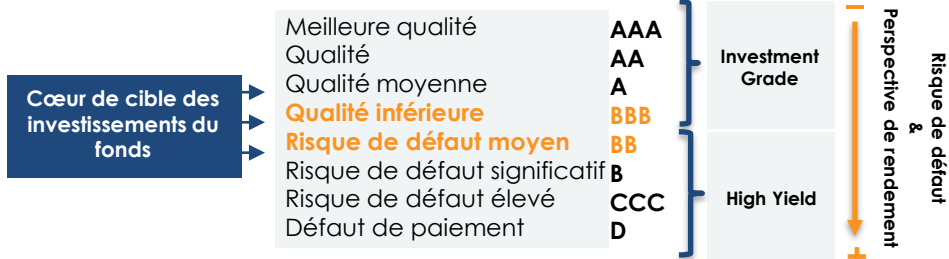
**Risque de crédit:** il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance. Ce risque est accru du fait des investissements en titres spéculatifs dont la notation est basse ou inexistante.

**Risque de taux:** en cas de hausse des taux d'intérêt, la valeur liquidative pourra baisser. Le fonds peut investir dans des produits de taux dans la limite de 100% de l'actif.

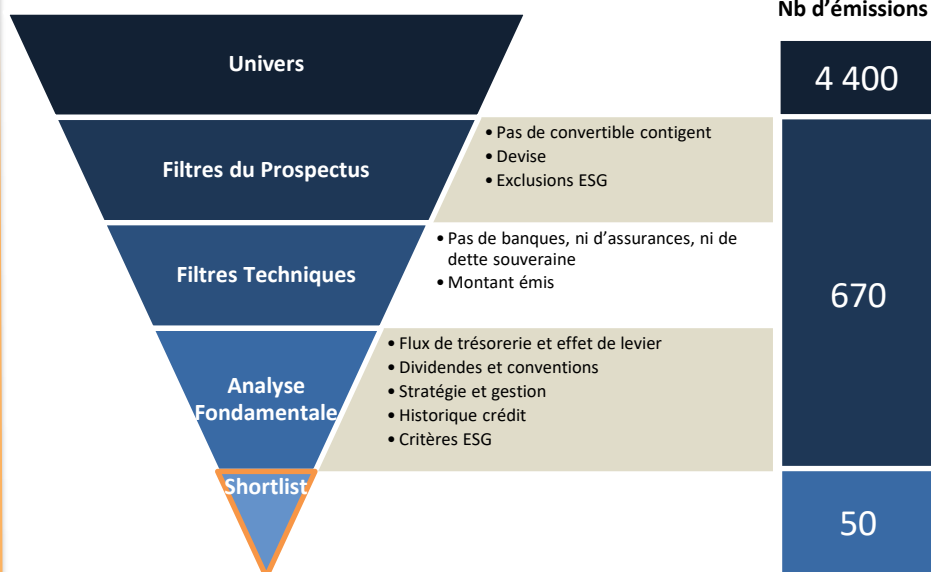
**Risque de contrepartie:** L'utilisation de dérivés de gré à gré expose le Fonds à un défaut de partiel ou total de la contrepartie à honorer ses engagements. Ceci pourrait infliger une perte financière au Fonds.

**Risque de liquidité:** le fonds investit sur des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

\* Voir le prospectus pour la liste complète des risques du fonds. La catégorie de risque la plus basse (1) ne signifie pas un investissement sans risque. La note de risque du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps.



## Processus de gestion



## Frais de Gestion

**Frais de gestion fixes :** Part A (EUR) : 1,0% TTC annuel  
Parts B & D (EUR) : 0,50% TTC annuel

**Commission variable:** La commission de performance payable est calculée et cristallisée quotidiennement sur la base de la VL du Compartiment soumise à un High-Water Mark (HWM).

**Droits d'entrée :** Parts A & D (EUR) : 1% TTC max.  
Part B (EUR) : Néant

**Droits de sortie :** Néant

## Comment passer un ordre ?

## Souscriptions / Rachats quotidiens

avant 16h CET 2 jours ouvrés (Luxembourg) avant le jour de valorisation (J-2)  
Ordres exécutés sur la VL calculée 1 jour avant le jour de valorisation (J-1)  
Règlement 1 jour ouvré (J+1) après le jour de valorisation

## Agent de transfert

Northern Trust Global Services SE  
10 rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange Luxembourg

## Ordres à envoyer via:

SWIFT: UBSFLULLXXX - FAX : 00352 441010 6417/6418

Toute question concernant les souscriptions et les rachats peut être adressée par courrier électronique à :  
[SH-UBSFSL-Transferagent@ubs.com](mailto:SH-UBSFSL-Transferagent@ubs.com)

## Contacts

## Gérants

Philippe Halb

Tél: +352 2469 77 641  
[philippe.halb@dynasty-am.lu](mailto:philippe.halb@dynasty-am.lu)

Hervé Burger

Tél: +352 2469 77 653  
[herve.burger@dynasty-am.lu](mailto:herve.burger@dynasty-am.lu)

Simon Roger

Tél: +352 2469 77 652  
[simon.roger@dynasty-am.lu](mailto:simon.roger@dynasty-am.lu)

## Commerciaux

Laurent Pluchard

Tél: +352 2469 77 642  
[laurent.pluchard@dynasty-am.lu](mailto:laurent.pluchard@dynasty-am.lu)

Henri Rayot

Tél: +352 2469 77 644  
[henri.rayot@dynasty-am.lu](mailto:henri.rayot@dynasty-am.lu)



## DYNASTY AM S.A.

13-15 route d'Esch L-1470 Luxembourg - T +352 2469 77

[www.dynasty-am.lu](http://www.dynasty-am.lu)

R.C.S. Luxembourg B 184.181

30 novembre 2023