Dynasty Credit Sub

29 février 2024

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

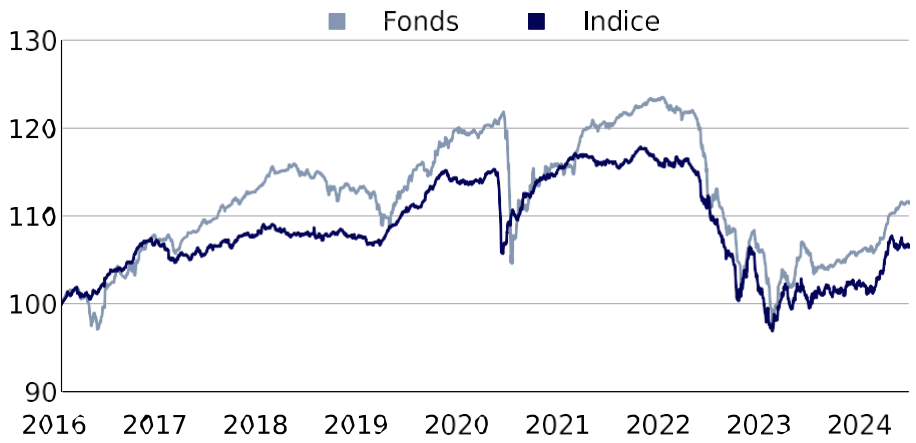
Au mois de février, la saison exceptionnelle des résultats annuels des entreprises a contribué à la forte hausse des marchés actions mondiales (+4.1% pour l'indice sur le mois). Ces performances ont été portées notamment par le secteur de la technologie (Nvidia affiche un revenu annuel multiplié par deux) dans le contexte du développement des intelligences artificielles. Par ailleurs, les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ne semblent pas avoir d'impacts significatifs sur les marchés, tandis que l'économie chinoise peine toujours à retrouver son dynamisme.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance étale au mois de février, soit **+1.0%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons initié une nouvelle position sur le marché primaire en **Enel 4.75% Perp (Call 2029)**, fournisseur d'électricité italien.

Le fonds est investi via **41** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.9** tandis que la notation moyenne du fonds est à **BBB-**, pour une notation moyenne émetteur à **BBB+**. Le portefeuille continue d'être intéressant avec un rendement moyen au call de **5.6%**.

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



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

1	**2**	3	4	5	6	7

LUXFLAG ESG Label

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

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

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	18676,57	-0,1%	1,0%	-2,7%	-0,6%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1049,61	-0,2%	0,9%	-3,1%	-1,1%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	8722,56	-0,1%	1,0%	-3,6%		5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	-0,9%	-0,8%	-2,8%	-0,9%		-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,6%
Yield to Call	5,6%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	254 bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	41

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

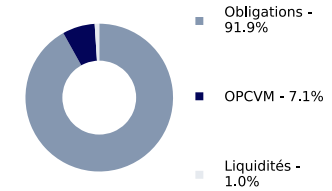
Dynasty Credit Sub

29 février 2024

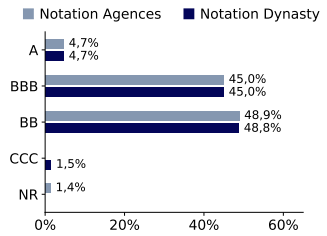
Principales positions - Top 10 cumulé : 38,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,8%	Royaume-Uni	Energie	BBB+	BBB+
Eni SPA 2.63 % PERP (Call 2025)	4,7%	Italie	Energie	BBB	BBB
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,6%	France	Services publics	BB	BB
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	4,0%	Allemagne	Technologie	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,7%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
TotalEnergies 2.63 % PERP (Call 2025)	3,6%	France	Energie	A-	A-
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Arkema 2.75 % PERP (Call 2024)	3,2%	France	Matériaux de base	BBB-	BBB-
Telefonica Europe 3.88 % PERP (Call 2026)	3,2%	Espagne	Communications	BB	BB
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	3,2%	Allemagne	Communications	BB+	BB+

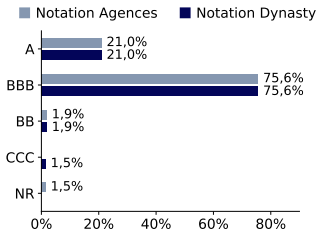
Répartition par actifs



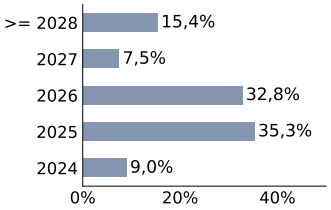
Répartition par notation



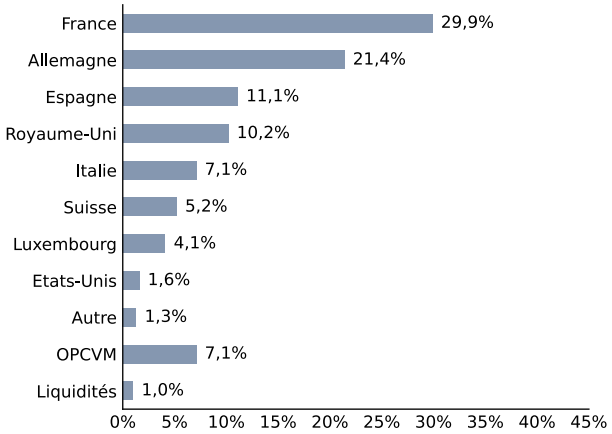
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

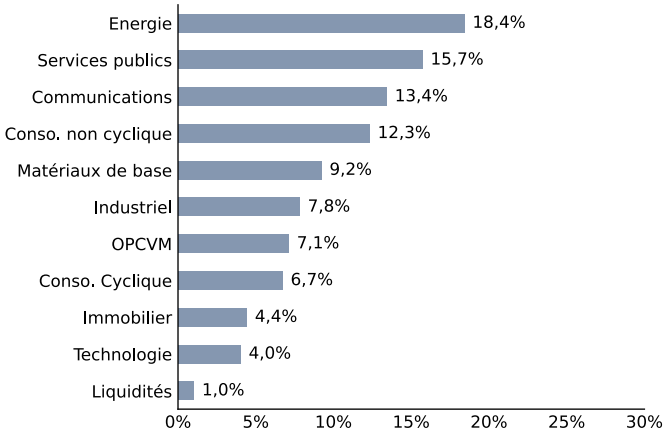


Tableau de caractéristiques

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

Ceci est un document publicitaire. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds