



## 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

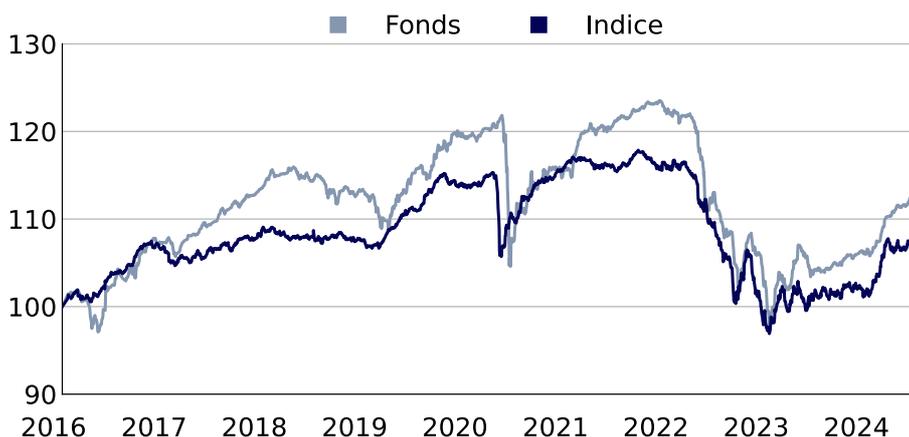
Au mois de mars, les marchés action ont continué leur dynamique du début d'année en affichant des niveaux records sur la plupart des marchés développés (+3.0% monde, +3.3% aux US et +4.2% en Europe sur le mois). Aux Etats-Unis, le secteur de la technologie et de l'IA poursuit toujours son ascension ; tandis qu'en Europe, l'enjeu de la défense relance et galvanise le secteur industriel.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+1.4%** au mois de mars, soit **+2.4%** depuis le début de l'année.

La classe d'actifs a bien progressé sur le mois. A noter également un regain de vigueur dans le marché primaire avec des noms bien connus du marché tels qu'Orange, Arkema et Telefonica.

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 **5.4%**.

## Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Actif net : 12,6 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)

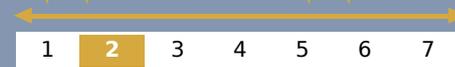
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. 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

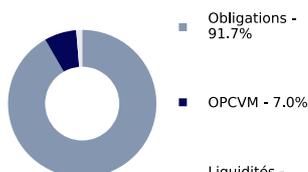
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	18930,97	1,4%	2,4%	-2,2%	-0,4%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1063,5	1,3%	2,3%	-2,7%	-0,9%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	8841,11	1,4%	2,4%	-3,1%		5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	1,2%	0,4%	-2,4%	-0,6%		-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,4%
Yield to Call	5,4%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	246 bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	41

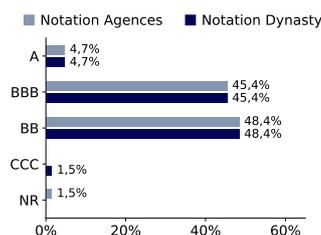
## Principales positions - Top 10 cumulé : 37,9%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,7%	Royaume-Uni	Energie	BBB+	BBB+
Eni 2.63 % PERP (Call 2025)	4,6%	Italie	Energie	BBB	BBB
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,4%	France	Services publics	BB	BB
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	4,0%	Allemagne	Technologie	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,6%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
TotalEnergies 2.63 % PERP (Call 2025)	3,5%	France	Energie	A-	A-
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 3.50% 2027 (Call 2027)	3,2%	Allemagne	Communications	BB+	BB+

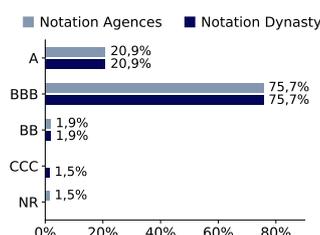
### Répartition par actifs



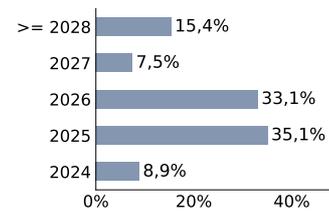
### Répartition par notation



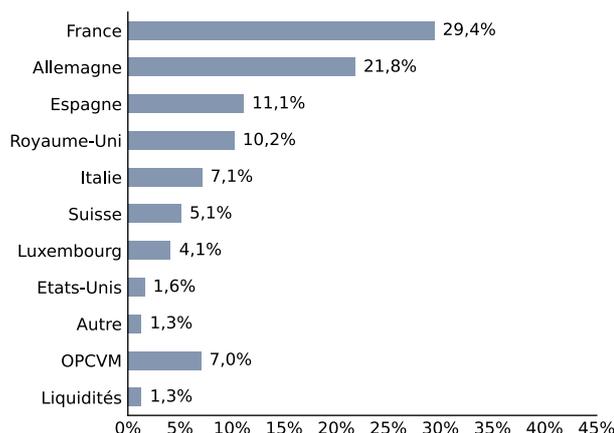
### Répartition par notation (émetteurs)



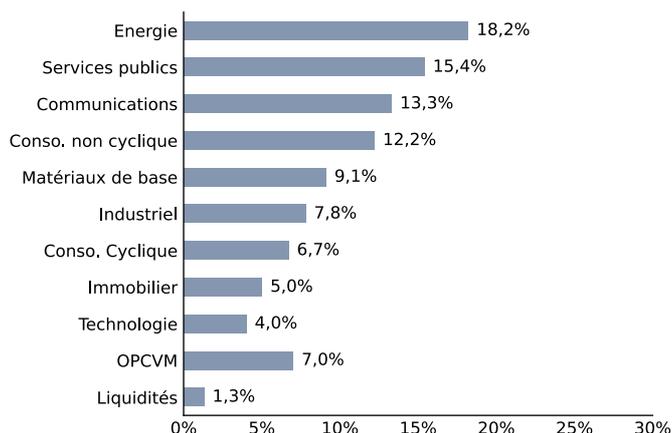
### Répartition par maturité (put ou call)



### 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

