



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

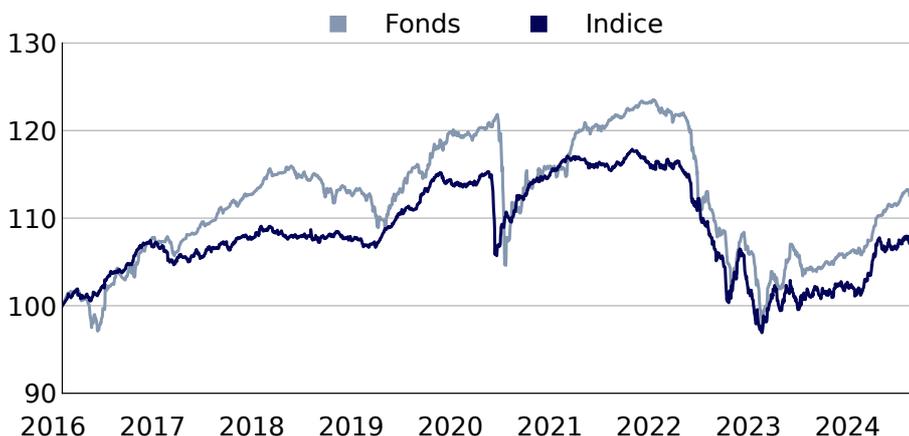
Au mois d'avril, la bonne tenue de l'économie américaine ainsi que les résultats de qualité retardent significativement la baisse des taux de la FED, ce qui impacte négativement les marchés actions (-3.8% monde, -4.2% aux US et -3.2% en Europe).

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **-0.2%** au mois d'avril, soit **+2.2%** depuis le début de l'année.

Les meilleurs contributeurs à la performance du fonds sont : **Infineon 2.875% Perp (Call 2025)**, **Bertelsmann 3.5% Perp (Call 2027)** et **Vodafone 2.625% Perp (Call 2025)**.

Le fonds est investi via **41** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.8** 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 **5.5%**.

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Actif net : 12,9 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)

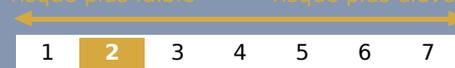
Dépositaire : UBS Europe SE,

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
99%	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	18901,91	-0,2%	2,2%	-2,5%	-0,6%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1061,38	-0,2%	2,1%	-3,0%	-1,1%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	8827,23	-0,2%	2,2%	-3,5%		5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	-0,8%	-0,4%	-2,7%	-0,8%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

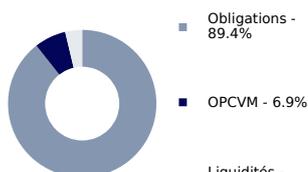
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,5%
Yield to Call	5,5%
Sensibilité Crédit	1,8
Sensibilité taux	1,8
Spread de Crédit (OAS)	231 bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	41



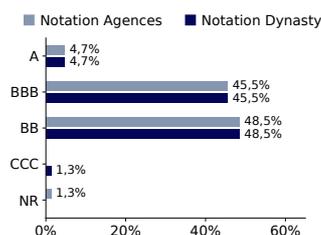
Principales positions - Top 10 cumulé : 37,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,7%	Etats-Unis	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
Infinion Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	3,8%	Allemagne	Technologie	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,6%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
TotalEnergies 2.63 % PERP (Call 2025)	3,5%	France	Energie	A-	A-
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Arkema 2.75 % PERP (Call 2024)	3,1%	France	Matériaux de base	BBB-	BBB-
Telefonica Europe 3.875 % PERP (Call 2026)	3,1%	Espagne	Communications	BB	BB
Repsol 4.25 % PERP (Call 2028)	3,1%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-

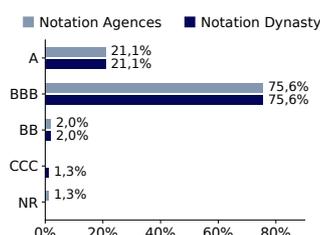
Répartition par actifs



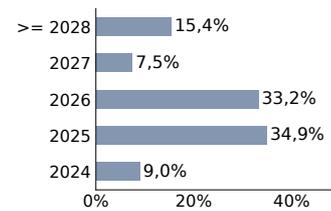
Répartition par notation



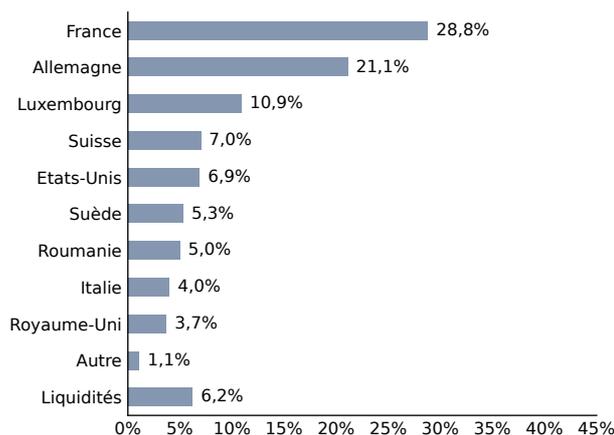
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

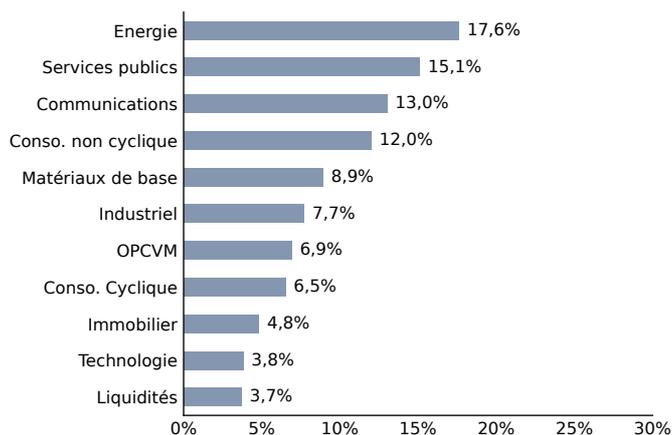


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2360084797	DYNCSTAE LX	10/06/2015	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	1,0% max	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360085091	DYNCSTBB LX	20/06/1994	76,2245* EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,50% max	Néant	Néant
D (EUR)	LU2360085331	DYNCSTDE 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

