Dynasty Credit Sub

30 avril 2025

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

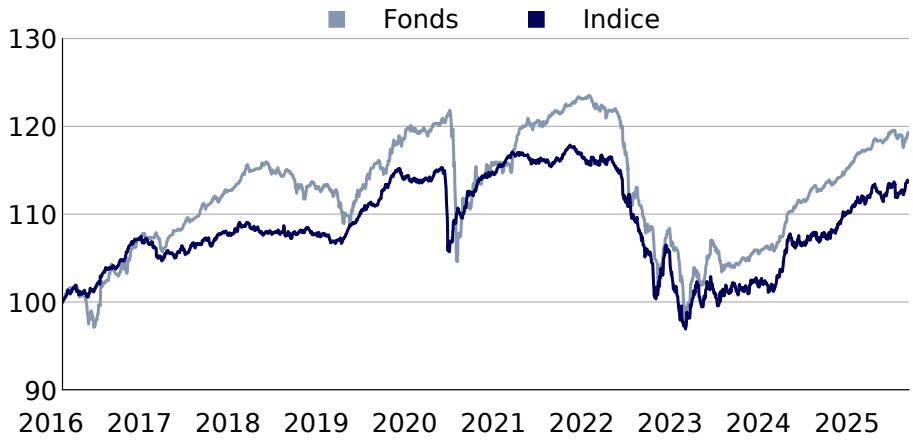
Le mois d'avril fut violent sur les places boursières après l'annonce des droits de douane « réciproques » à des niveaux supérieurs aux attentes. La forte hausse de la volatilité et la baisse des marchés furent provoquées par la réplique chinoise, et les tensions entre la Maison-Blanche et la FED. Dans un second temps, les velléités de désescalade de la guerre commerciale, ainsi que l'apparente intention de Trump de ne pas limoger Powell ont permis au marché de retrouver un appétit pour le risque.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+0.21%** au mois d'avril.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre position sur **Infineon 3.625% Perp (call 2028)**, un acteur clé des semi-conducteurs, bien exposé aux dynamiques porteuses de l'électronique de puissance et de l'intelligence artificielle.

Le fond est investi via **36** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **2.1** 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 **4.5%**.

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Actif net : 10,1 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
98%	62	45

Empreinte carbone **A** **B** **C** **D**

Contact commercial:
Dynasty AM
dynasty@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	19969,0	0,2%	0,7%	2,8%	1,3%	7,3%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1115,64	0,2%	0,5%	2,3%	0,8%	6,8%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	9065,23	0,2%	0,7%	0,7%	0,1%	4,3%	5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,9%	1,1%	2,2%	0,4%	4,7%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,5%
Yield to Call	4,5%
Sensibilité Crédit	2,1
Sensibilité taux	2,1
Spread de Crédit (OAS)	238 bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	36

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

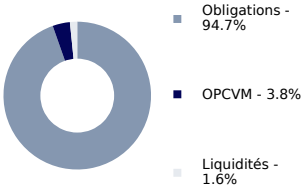
Dynasty Credit Sub

30 avril 2025

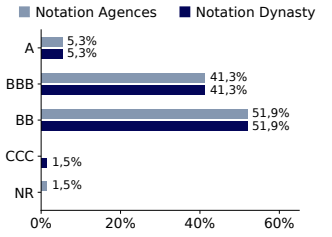
Principales positions - Top 10 cumulé : 41,7%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	5,1%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,7%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Accor 4.88 % PERP (Call 2030)	4,1%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Snam 4.5 % PERP (Call 2029)	4,1%	Italie	Services publics	BBB-	BBB-
TotalEnergies 4.12 % PERP (Call 2029)	4,0%	France	Energie	A	A
British Telecommunications 1.87 % 2080 (Call 2025)	4,0%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	4,0%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	3,9%	France	Services publics	BB	BB
ENI 4.5 % PERP (Call 2031)	3,9%	Italie	Energie	BBB	BBB
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,9%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+

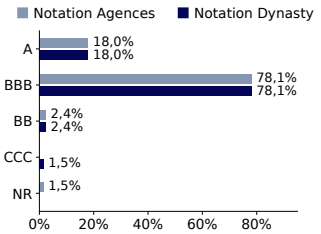
Répartition par actifs



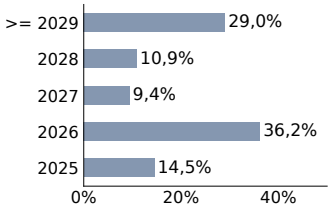
Répartition par notation



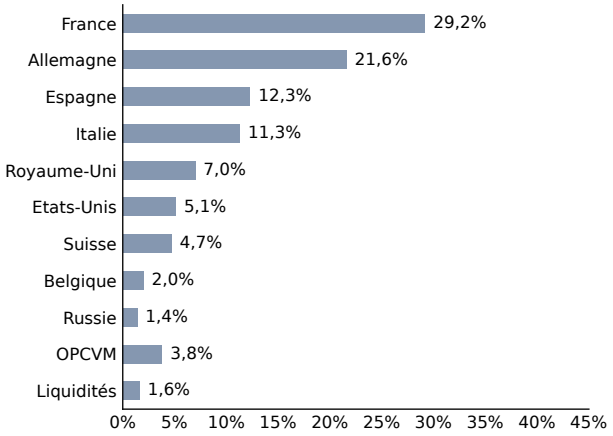
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

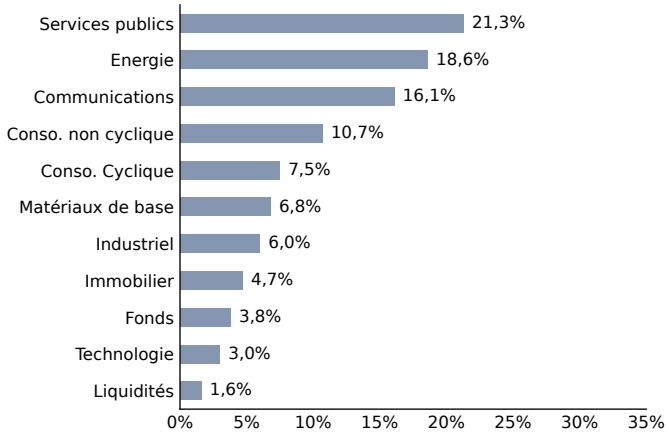


Tableau de caractéristiques

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

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