



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 de juin a été marqué par un environnement de marché contrasté, entre apaisement des tensions commerciales, bons résultats d'entreprises et montée des risques géopolitiques. Les avancées vers un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ont soutenu la confiance des entreprises, en particulier dans les secteurs technologique et industriel, contribuant à un fort rebond des marchés actions. Cette dynamique a également été portée par des publications solides de résultats et un regain d'optimisme autour des perspectives de croissance liées à l'intelligence artificielle.

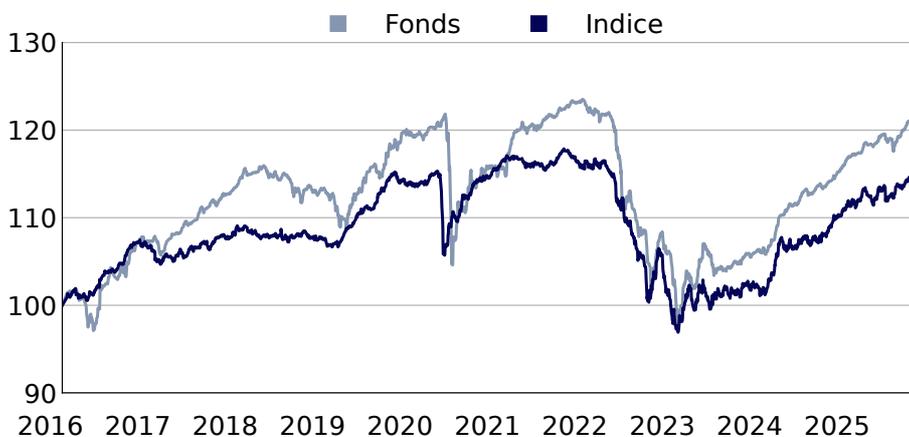
En parallèle, les risques géopolitiques, notamment avec une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, et la publication d'indicateurs économiques mitigés ont incité les banques centrales à maintenir une posture prudente.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+0.60%** au mois de juin.

Au cours du mois, nous avons pris partiellement nos profits **BP 3.25 % PERP (Call 2026)**, l'un des plus grands groupes pétroliers et gaziers au monde.

Le fond est investi via **34** 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 **4.1%**.

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	20310,29	0,6%	2,4%	6,1%	1,3%	7,3%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1133,73	0,6%	2,1%	5,6%	0,8%	6,8%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	9219,55	0,6%	2,4%	3,7%	0,0%	4,3%	5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,2%	1,8%	4,1%	0,1%	4,7%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Actif net : 9,3 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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
98%	62	45

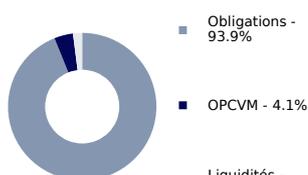
Empreinte carbone A B C D

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

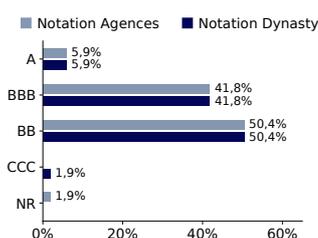
Principales positions - Top 10 cumulé : 41,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	5,1%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Snam 4.5 % PERP (Call 2029)	4,5%	Italie	Services publics	BBB-	BBB-
TotalEnergies 4.12 % PERP (Call 2029)	4,4%	France	Energie	A	A
ENI 4.5 % PERP (Call 2031)	4,4%	Italie	Energie	BBB	BBB
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	4,3%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,3%	France	Services publics	BB	BB
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	4,2%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Accor 4.88 % PERP (Call 2030)	3,4%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Repsol 4.25 % PERP (Call 2028)	3,4%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-
Bayer 4.5 % 2082 (Call 2027)	3,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+

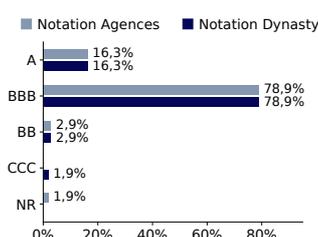
Répartition par actifs



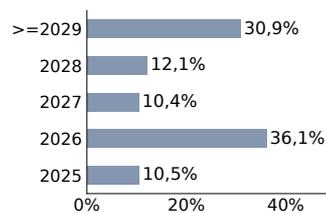
Répartition par notation



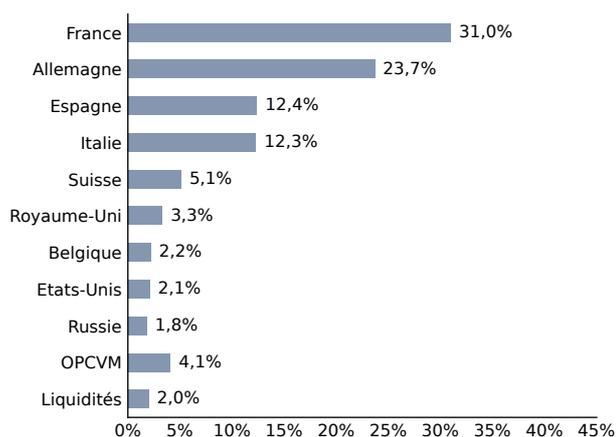
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

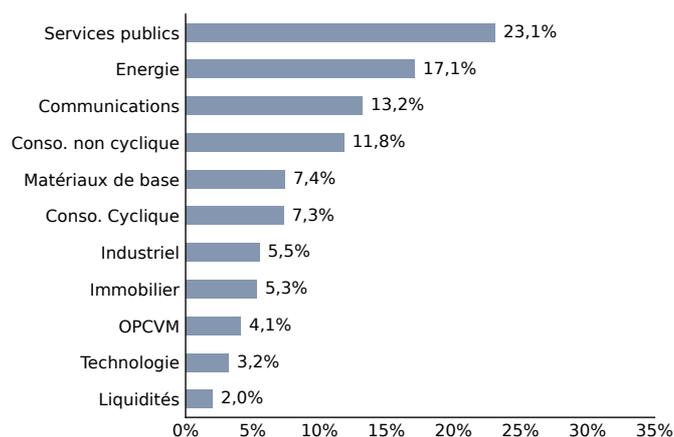


Tableau de caractéristiques

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

