



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

En octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

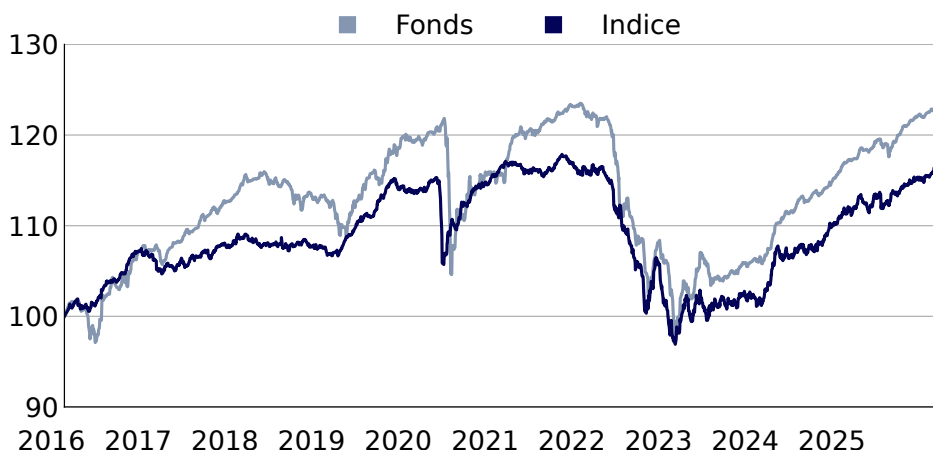
Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. On note également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie.

Le fonds **Dynasty Credit Sub - part B (EUR)** a enregistré une performance mensuelle de **0,4 %** et depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+4.08 %**, en ligne avec la performance du marché. Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition à **Evonik, Energie Baden** et **Accor**.

En fin de mois, le fonds détenait une sensibilité crédit moyenne de **2** et une notation moyenne de portefeuille de **BBB-**.

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	20644,97	0,4%	4,1%	7,3%	1,4%	7,3%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1150,39	0,4%	3,6%	6,8%	0,9%	6,8%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	9370,21	0,4%	4,0%		0,2%	4,3%	5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,7%	3,5%	5,8%	-0,1%	4,7%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

Actif net : 8,2 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



ESG

LUXFLAG Label

Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	18	17

Empreinte carbone **A B C D**

Méthodologie DYNASTY AM : plus le score est bas, plus le portefeuille est vertueux.

Contact commercial:

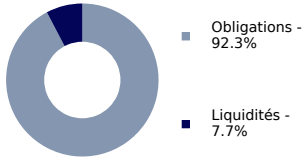
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

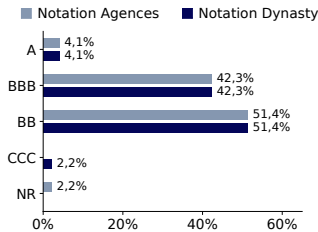
Principales positions - Top 5 cumulé : 25,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Snam 4.5 % PERP (Call 2029)	5,2%	Italie	Services publics	BBB-	BBB-
ENI 4.5 % PERP (Call 2031)	5,1%	Italie	Energie	BBB	BBB
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	5,0%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	4,9%	France	Services publics	BB	BB
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,8%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-

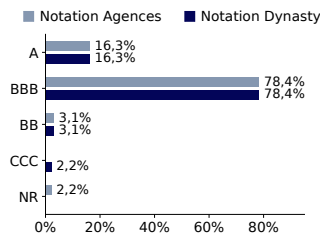
Répartition par actifs



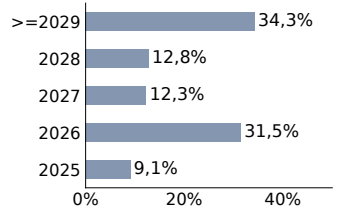
Répartition par notation



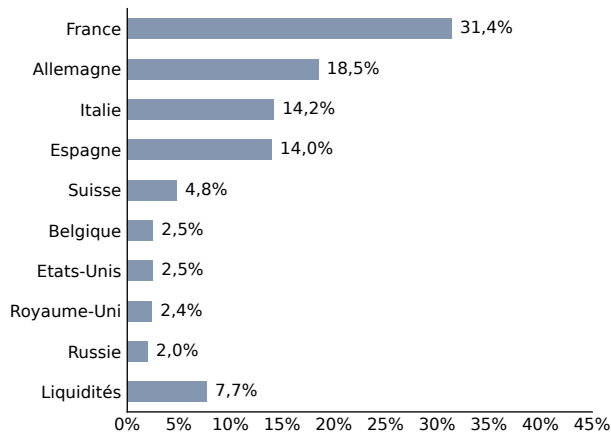
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

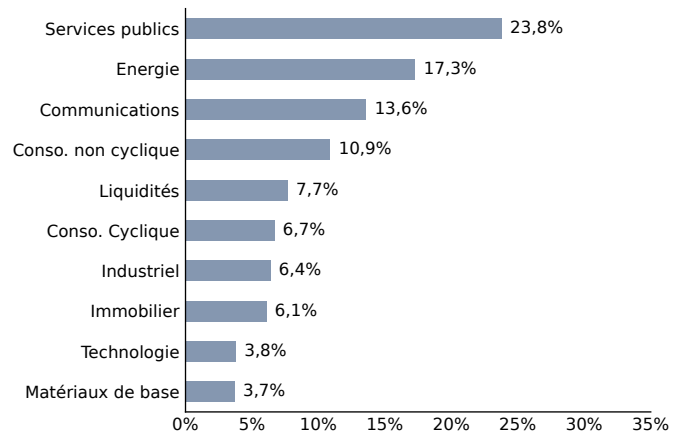


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2360084797	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