



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

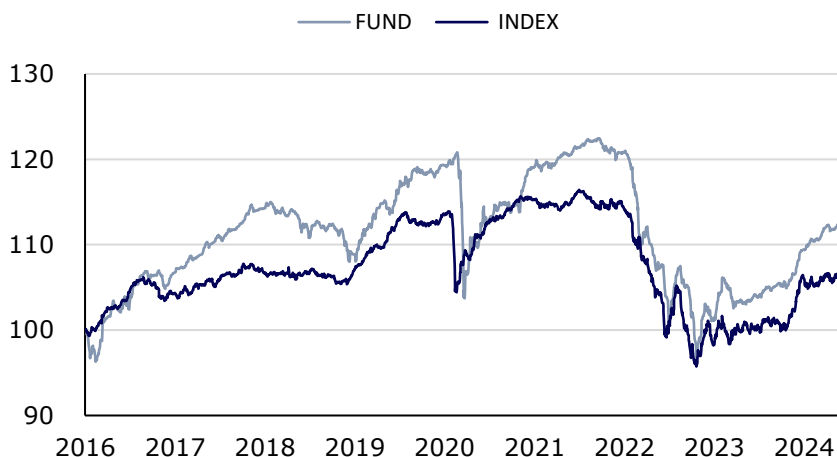
En mai, la BCE avait prévu de faire cavalier seul vis-à-vis de la FED en abaissant ses taux d'intérêt, ce qui s'est confirmé début juin par une baisse de 25bps, à la suite d'une croissance économique atone et d'une inflation se rapprochant de la cible des 2% sur le continent. Quant à elle, la FED reste plus attentiste et plus prudente sur son éventuelle première détente monétaire.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+0.8%** au mois de mai, soit **+3.0%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, notre position en **Holcim 3% Perp (Call 2024)** est sortie du portefeuille à la suite du call de cette dernière.

Le fonds est investi via **40** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.7** 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 **5.3%**.

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Actif net : 13 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,

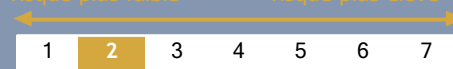
Luxembourg Branch

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	19047,59	0,8%	3,0%	-2,2%	-0,2%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1069,11	0,7%	2,8%	-2,7%	-0,7%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	8894,97	0,8%	3,0%	-3,3%	-0,8%	5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice		0,2%	-0,2%	-2,8%	-1,1%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

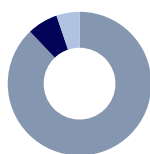
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,4%
Yield to Call	5,3%
Sensibilité Crédit	1,7
Sensibilité taux	1,7
Spread de Crédit (OAS)	215bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	40



Positions principales – Top 10 cumulé : 44,1%

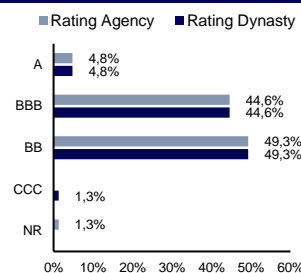
Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agence	Notation Dynasty
BP Capital Markets 3.250% Perp (Call 2026)	4,6%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
ENI 2.625% Perp (Call 2025)	4,5%	Italie	Energie	BBB	BBB
Electricité de France 2.875% Perp (Call 2026)	4,4%	France	Service Public	BB	BB
Infineon Technology 2.875% Perp (Call 2025)	3,8%	Allemagne	Technologie	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.375% Perp (Call 2026)	3,6%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1% Perp (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. Non-Cyclique	BBB-	BBB-
Total Energies 2.625% Perp (Call 2025)	3,5%	France	Energie	A-	A-
Arkema 2.750% Perp (Call 2024)	3,1%	France	Matériaux de base	BBB-	BBB-
Telefonica Europe 3.875% Perp (Call 2026)	3,1%	Espagne	Communication	BB	BB
Repsol 4.247% Perp (Call 2028)	3,0%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-

Répartition par actif

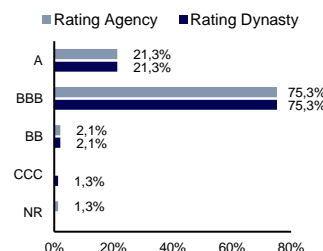


- Obligations: 87,9%
- Liquidités: 6,9%
- OPCVM: 5,2%

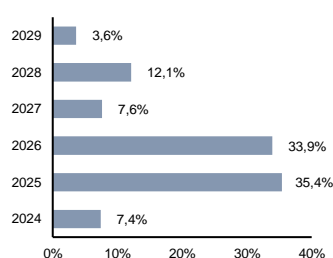
Répartition par notation



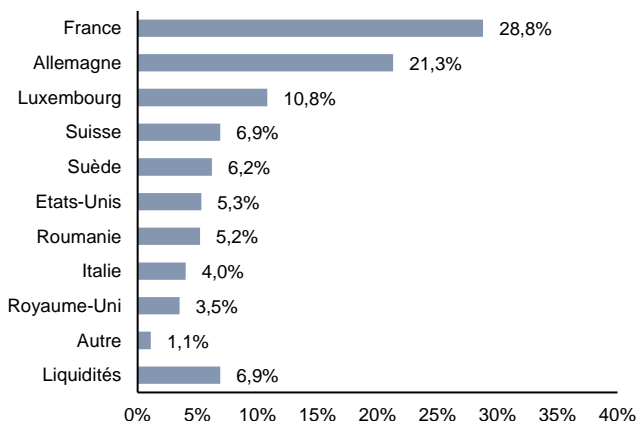
Répartition par notation (emetteur)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

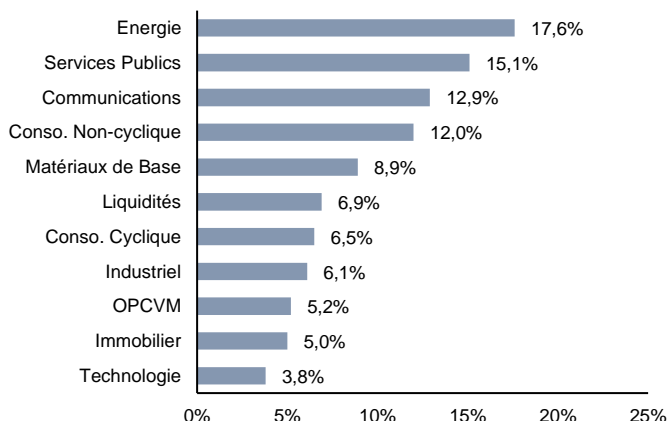


Tableau de caractéristiques

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



Ceci est un document publicitaire. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

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