



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 janvier fut rythmé par quatre thématiques. D'abord, l'investiture de Donald Trump et ses annonces immédiates, ou encore les publications globalement satisfaisantes des trimestrielles des entreprises. Ensuite, le statut quo de la FED et baisse des taux de la BCE, et enfin le coup de tonnerre Deepseek qui a rebattu les cartes en challengeant les niveaux de valorisation des sociétés « IA compatibles ».

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Credit Sub** affiche une performance de **+0.34%** au mois de janvier.

Au cours du mois, nous avons apporté nos titres en **ENI 2.625 PERP (Call 2025)** suite à une offre de rachat attractive de la société. En parallèle nous avons souscrit au primaire sur **ENI 4.5% PERP (Call 2031)**.

Le fond est investi via **39** positions. La sensibilité taux moyenne s'élève à **1.9** 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 **4.2%**.

Actif net : 11,6 M€

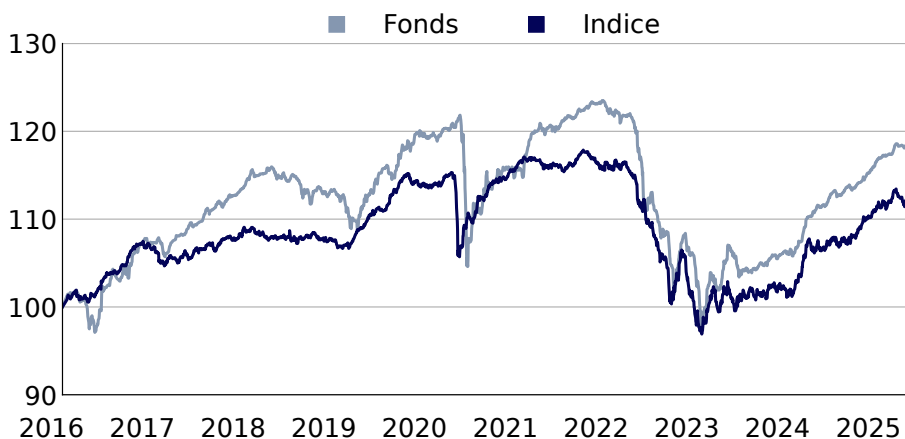
Société de gestion
DYNASTY AM
Période de placement recommandée
3 ans
Indice de référence
BofA Merrill Lynch Euro Corporate Index
Forme juridique
Sicav UCITS V de droit luxembourgeois
Pays d'enregistrement

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

Performance Dynasty Credit Sub B (EUR)



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
99%	61	45

Empreinte carbone A B C D

Contact commercial:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@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	19903,43	0,3%	0,3%	-0,3%	-0,3%	7,3%	8,2%	-16,4%	1,5%	-0,1%	9,6%	-4,8%	7,1%	6,7%
A EUR	1113,38	0,3%	0,3%	-0,8%	-0,8%	6,8%	7,7%	-16,8%	0,9%	-0,7%	9,0%	-5,3%	6,7%	6,3%
D EUR	9036,36	0,3%	0,3%		-1,5%	4,3%	5,1%	-16,4%	1,2%	-0,3%				
Indice	-	0,1%	0,1%	-0,4%	-0,4%	4,7%	8,0%	-13,9%	-0,9%	1,6%	5,9%	0,6%	2,3%	4,9%

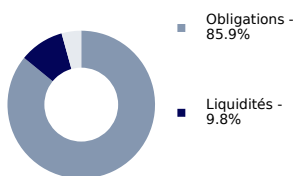
Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,2%
Yield to Call	4,2%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	179 bp
Notation moyenne	BBB-
Notation émetteur moyenne	BBB+
Nombre de positions	39



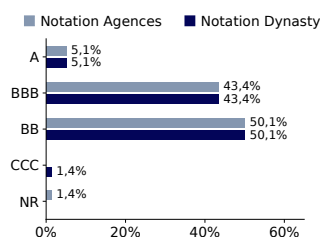
Principales positions - Top 10 cumulé : 36,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
BP Capital Market 3.25 % PERP (Call 2026)	4,4%	Etats-Unis	Energie	BBB+	BBB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,0%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Accor 4.88 % PERP (Call 2030)	3,6%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Snam 4.5 % PERP (Call 2029)	3,5%	Italie	Services publics	BBB-	BBB-
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	3,5%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Infineon Technologies 2.88 % PERP (Call 2025)	3,5%	Allemagne	Technologie	BBB-	BBB-
TotalEnergies 4.12 % PERP (Call 2029)	3,5%	France	Energie	A-	A-
ENI 4.5 % PERP (Call 2031)	3,5%	Italie	Energie	BBB	BBB
EDF 2.88 % PERP (Call 2026)	3,5%	France	Services publics	BB	BB
British Telecommunications 1.87 % 2080 (Call 2025)	3,4%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+

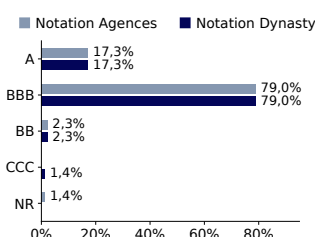
Répartition par actifs



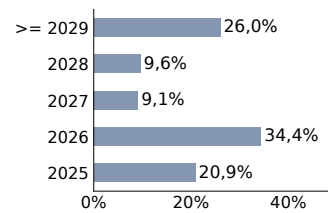
Répartition par notation



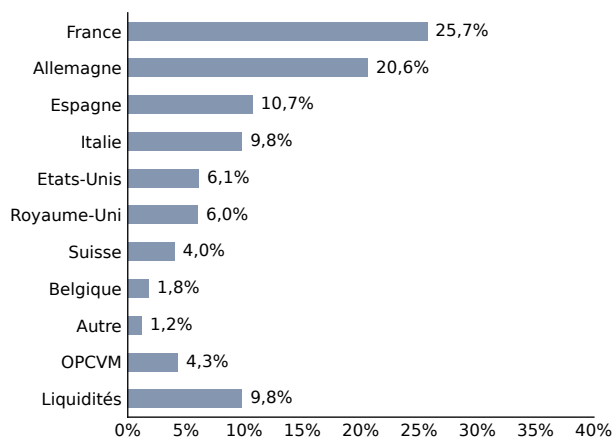
Répartition par notation (émetteurs)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

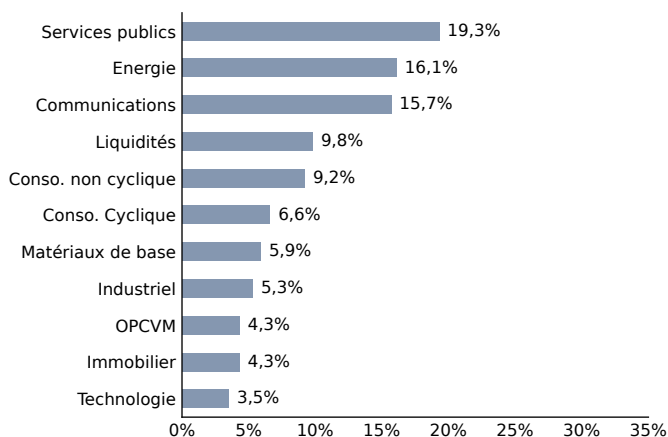


Tableau de caractéristiques

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



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