



## Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment est de produire des rendements positifs à court terme, en sélectionnant un portefeuille de catégories d'actifs à revenu fixe, de marchés et d'instruments financiers à revenu fixe, en tenant compte du profil de 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 a été 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.

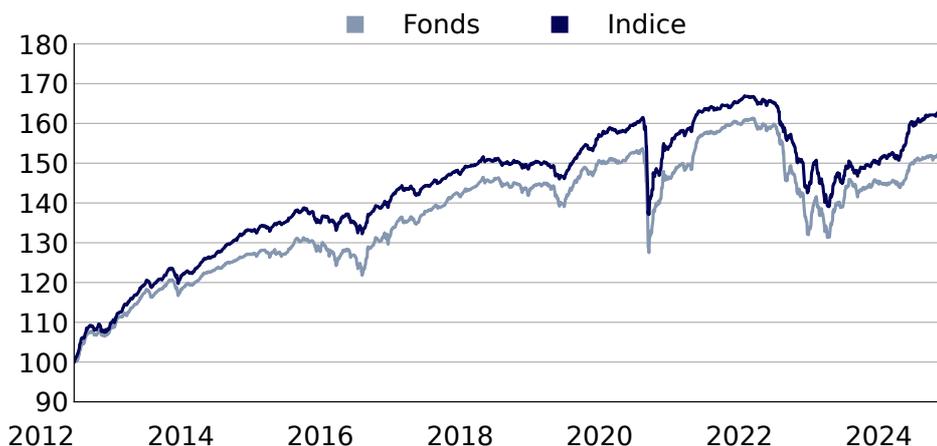
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+0.9%** au mois de mai, soit **+1.8%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons initié une nouvelle position en **Fnac-Darty 0.250% 2027** nous offrant un rendement attractif.

Parallèlement, nos positions en **Holcim 3% Perp (Call 2024)** et **OI European Group 2.875% 2025** sont sorties de notre portefeuille à la suite du call de ces dernières.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.4%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.0** pour une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **40** positions.

## Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 9,9 M€

### Société de gestion

DYNASTY AM

### Période de placement recommandée

5 ans

### Indice de référence

50% iBoxx euro corporate, 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main

### 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
87%	53	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	15284,91	0,9%	1,8%	-1,5%	0,8%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
D EUR	101,59	0,9%	1,8%			8,0%							
A EUR	1424,54	0,8%	1,6%	-2,0%	0,3%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	111,41	1,0%	2,2%			13,3%							
Indice	-	0,4%	1,5%	-0,4%	1,2%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

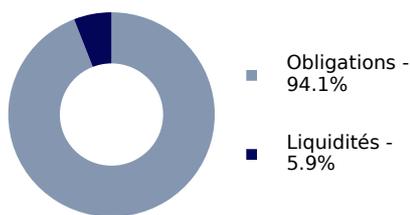
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,4%
Yield to Worst	5,3%
Sensibilité Crédit	2,0
Sensibilité Taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	212 bp
Notation moyenne	BB
Nombre de positions	40



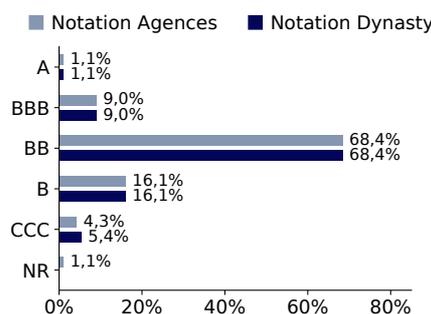
## Principales positions - Top 10 cumulé : 41,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Ineos 6.38 % 2029	5,3%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
TUI 5 % 2028	4,1%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Verisure 3.88 % 2026	4,1%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025)	4,0%	Luxembourg	Conso. non cyclique	BB	BB
Loxam 2.88 % 2026	4,0%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Iliad 2.38% 2026	4,0%	France	Communications	BB	BB
Kapla Holdings 3.38 % 2026	4,0%	France	Conso. non cyclique	B+	B+
Bertelsmann 3.5% PERP (Call 2027)	3,9%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Bayer 2.38 % 2079 (Call 2025)	3,9%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	3,8%	France	Immobilier	BBB-	BBB-

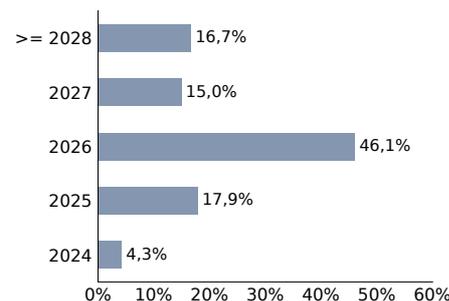
## Répartition par actifs



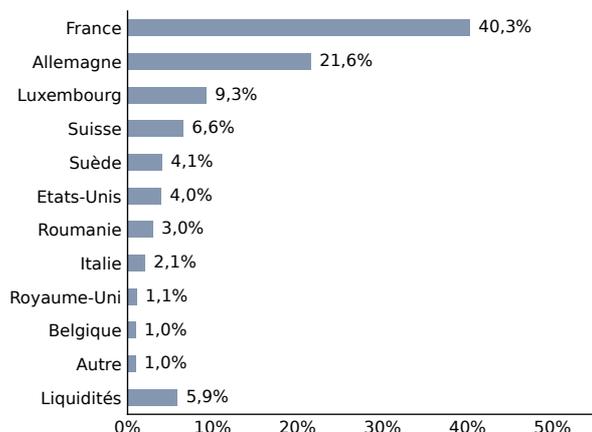
## Répartition par notation



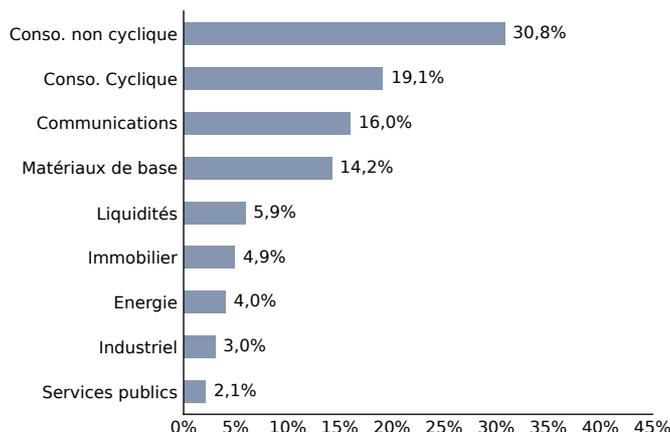
## Répartition par maturité (put ou call)



## 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)	LU2360089242	DYNEYAE LX	21/12/2011	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,80%	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360090091	DYNEYBE LX	21/12/2011	10.000 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,40%	Néant	Néant
B (CHF)	LU2440791643	DYNEYBC LX	28/04/2022	10.000 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,40%	Néant	Néant
A (USD)	LU2440451206	DYNEYAU LX	28/04/2022	100 USD	100 USD	Capitalisation	0,80%	1% max	Néant
D (EUR)	LU2360090174	DYNEYDE LX	28/04/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,40%	None	None

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.