



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

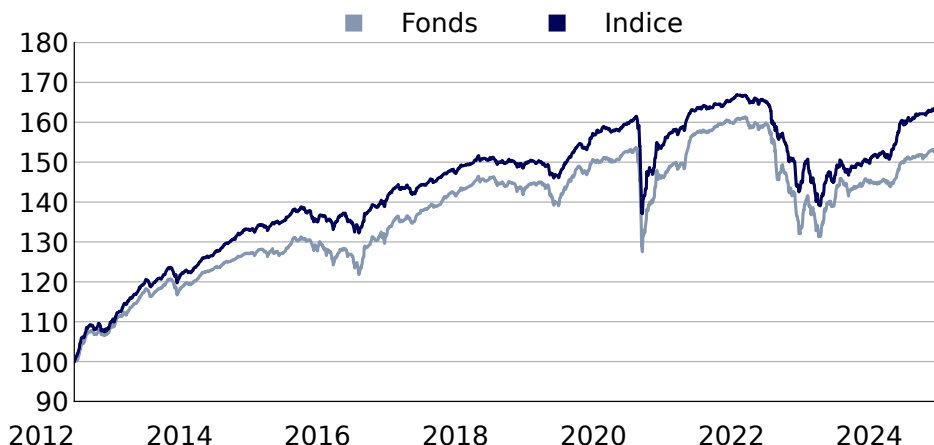
En juin, l'instabilité politique française a amené quelques incertitudes sur le marché obligataire qui a cependant résisté et affiche des performances légèrement positives. En effet le portage mensuel a été quelque peu limité par la légère augmentation des spreads de crédit européen.

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

Au cours de ce mois, pour des raisons d'opacité de gouvernance nous avons vendus nos positions en **Eurofins 6,75% Perp (Call 2028)**.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.4%**. La sensibilité crédit moyenne est de **1.9** pour une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **38** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 9,6 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

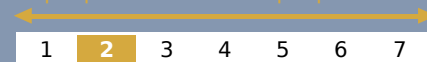


Conditions de souscription

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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
86%	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	15280,22	-0,0%	1,8%	-1,5%	0,4%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
D EUR	101,55	-0,0%	1,8%			8,0%							
A EUR	1423,62	-0,1%	1,6%	-2,0%	-0,1%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	111,34	-0,1%	2,2%			13,3%							
Indice	-	0,5%	2,0%	-0,4%	0,9%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

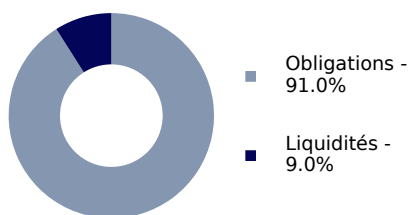
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,4%
Yield to Worst	5,4%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité Taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	238 bp
Notation moyenne	BB
Nombre de positions	38



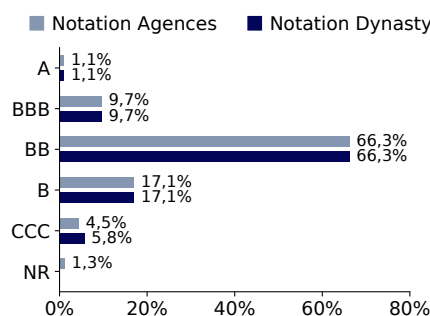
Principales positions - Top 10 cumulé : 42,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Ineos 6.38 % 2029	5,5%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
TUI 5 % 2028	4,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Verisure 3.88 % 2026	4,2%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Bayer 2.38 % 2079 (Call 2025)	4,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Bertelsmann 3.5% PERP (Call 2027)	4,1%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Loxam 2.88 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Kapla Holdings 3.38 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	B+	B+
Iliad 2.38% 2026	4,0%	France	Communications	BB	BB
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	4,0%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,9%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+

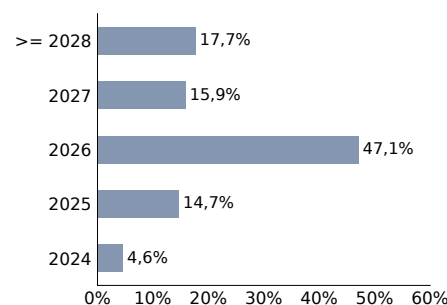
Répartition par actifs



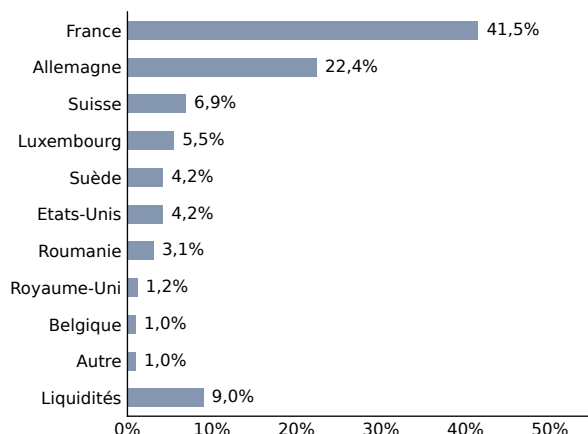
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

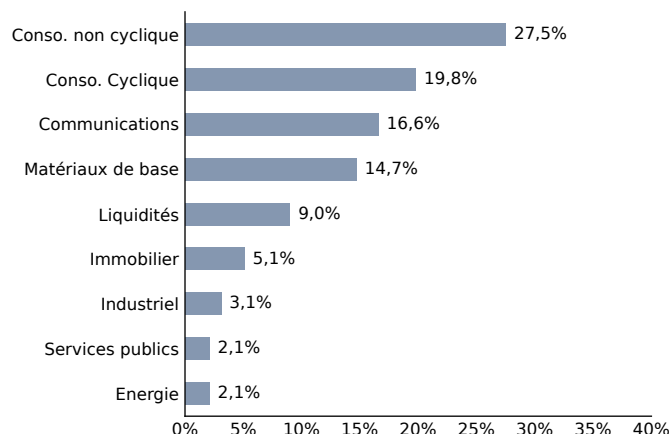


Tableau de caractéristiques

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.