



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

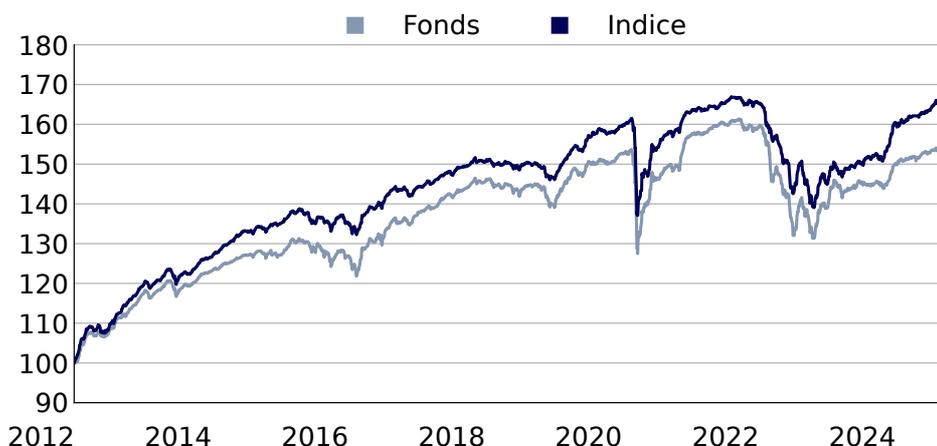
En début de mois la banque du Japon a quitté l'ère des taux négatifs en relevant ces derniers à un niveau plus vu depuis 2008. La remontée du yen a marqué la fin du carry trade et a provoqué une réaction excessive sur les places financières mondiales, la forte remontée de la volatilité en étant le principal marqueur. Outre-Atlantique lors du symposium de Jackson Hole le président de la FED a déclaré que « le temps est venu pour un ajustement de politique », ouvrant le boulevard d'une baisse des taux que nous pensons significative.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **0.7%** au mois d'août, soit **+3.3%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois d'août, nous avons arbitré notre position sur l'hôtelier Accor en participant à une tender offer attractive. Nous avons échangé l'obligation **Accor 2,625 % PERP (Call 2025)** pour prendre part sur le marché primaire à l'obligation **Accor 4,785 % PERP (Call 2030)**.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.1%**. 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

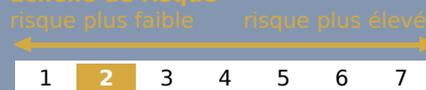
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

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
81%	54	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	15504,71	0,7%	3,3%	-1,2%	0,5%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1443,44	0,7%	3,0%	-1,7%	0,0%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	113,38	0,9%	4,1%			13,3%							
Indice	-	0,8%	4,2%	0,1%	1,0%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

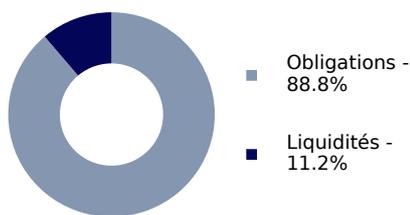
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,1%
Yield to Worst	5,0%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité Taux	1,8
Spread de Crédit (OAS)	244 bp
Notation moyenne	BB
Nombre de positions	38



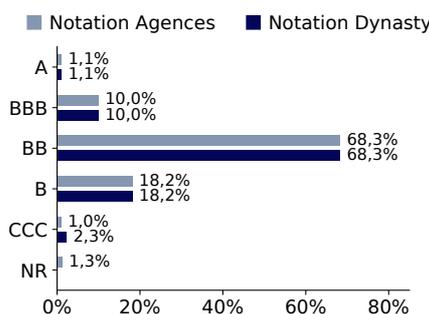
Principales positions - Top 10 cumulé : 42,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Ineos 6.38 % 2029	5,6%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
Verisure 3.88 % 2026	4,1%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Bayer 2.38 % 2079 (Call 2025)	4,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	4,1%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Kapla Holdings 3.38 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	B+	B+
Loxam 2.88 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	4,1%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Iliad 2.38% 2026	4,1%	France	Communications	BB	BB
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,9%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,8%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-

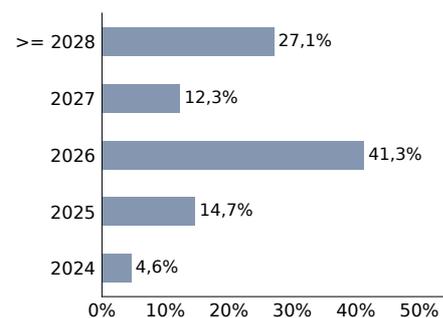
Répartition par actifs



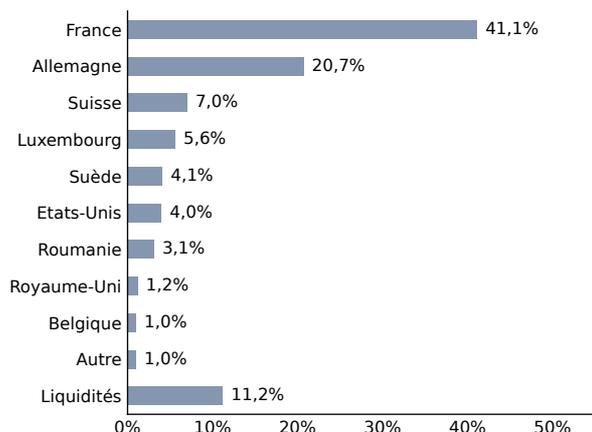
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

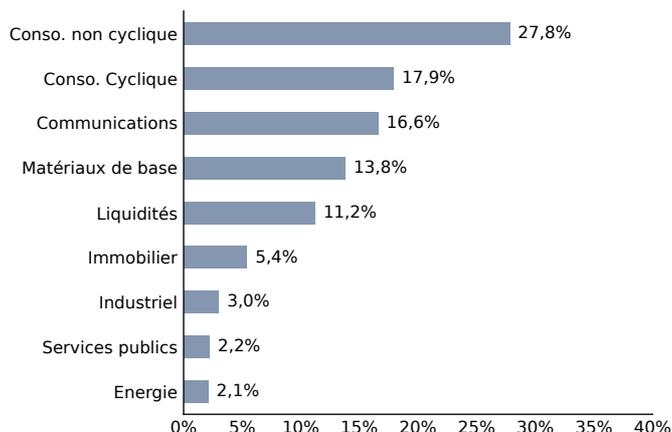


Tableau de caractéristiques

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.