

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

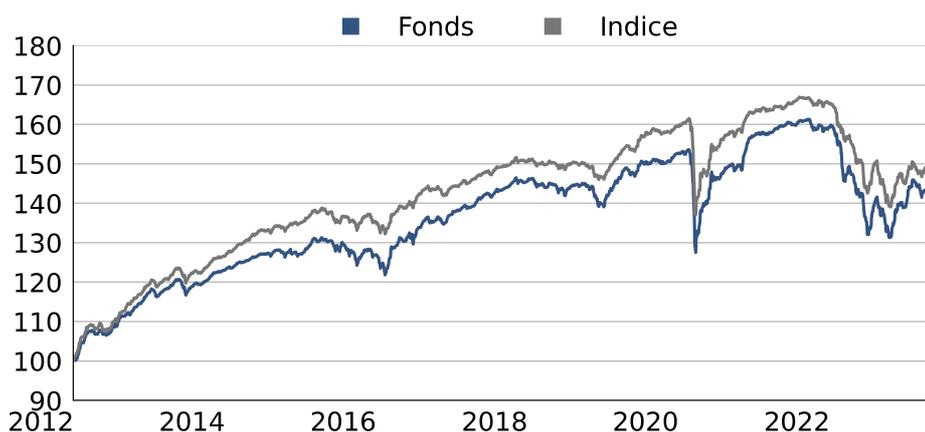
La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+0.4%** au mois d'avril, contre **+0.6%** pour son indice de référence (50% iBoxx euro corporate, 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main).

Au cours du mois, nous avons réduit notre exposition **EDF 2.875% Perp (Call 2026)** et cédé nos positions de société allemande **MTU Aero Engines 0.05% 2027**.

Le rendement actuariel moyen à maturité de titres en portefeuille est de **7.2%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.4** et une notation moyenne à **BB-**. Le fonds est investi au travers des **46** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	1346,06	0,3%	3,3%	0,4%	-0,7%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
B EUR	14373,53	0,4%	3,4%	0,9%	-0,2%	-12,7%	1,3%	3,0%	9,1%	-3,9%	6,1%	8,0%
B CHF	9867,6	0,4%	3,5%									
A USD	100,8	0,8%	4,8%									
D EUR	95,57	0,4%	3,4%									
Indice	-	0,6%	2,9%	0,1%	-0,2%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Actif net : 12,4 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
83%	51	42

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

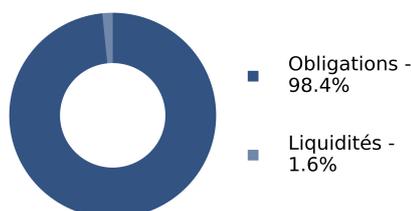
henri.rayot@dynasty-am.lu

Ratio de risque	
Yield to Maturity	7,2%
Yield to Worst	7,2%
Sensibilité Crédit	2,4
Sensibilité Taux	2,4
Spread de Crédit (OAS)	383 bp
Notation moyenne	BB-
Nombre de positions	46

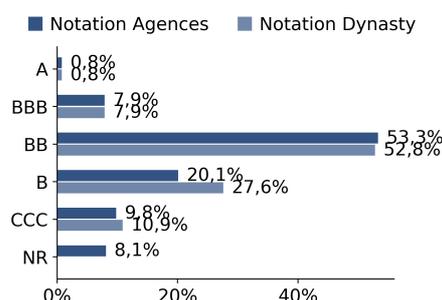
Principales positions - Top 10 cumulé : 35,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Loxam 2.88 % 2026	4,5%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Iliad 2.38 % 2026	3,8%	France	Communications	BB	BB
Verisure 3.88 % 2026	3,8%	Suède	Conso. non cyclique	B	B
Altice France 8 % 2027	3,6%	Luxembourg	Communications	CCC	CCC
Eramet 5.88 % 2025	3,4%	France	Matériaux de base	BB	B+
Picard Group 5.38 % 2027	3,4%	France	Conso. non cyclique	CCC+	CCC+
Sarens Finance 5.75 % 2027	3,3%	Belgique	Industriel	B+	B+
Adecco 1% 2082 (Call 2026)	3,2%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Air France-KLM 0.13 % 2026	3,1%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Saipem Finance 3.38 % 2026	3,1%	Italie	Energie	BB	BB

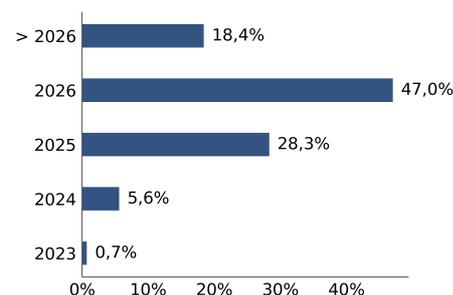
Répartition par actifs



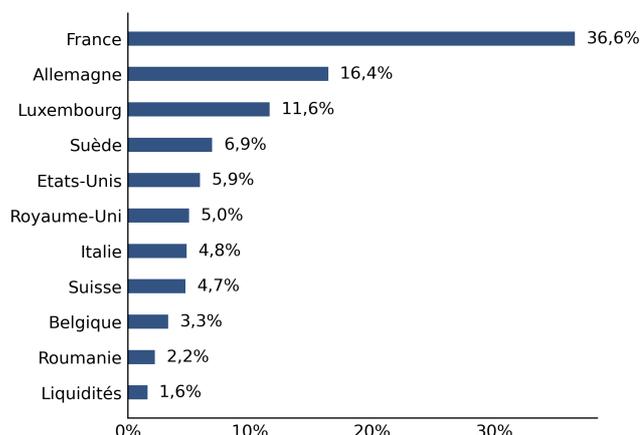
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

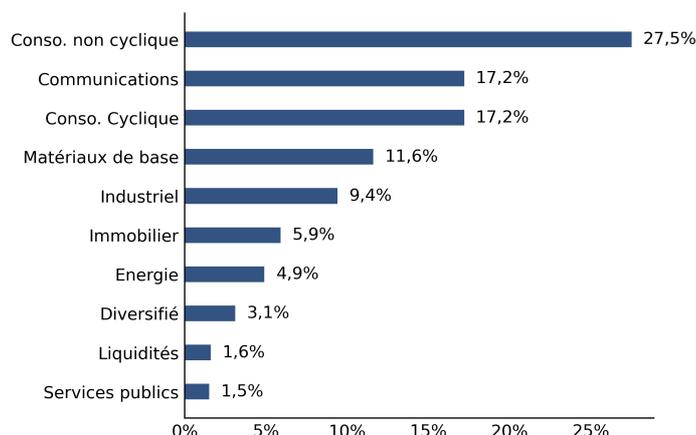


Tableau de caractéristiques

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

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.