

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

L'omniprésence des débats sur l'inflation et le « pivot » de la FED ont quelque peu éclipsé la traditionnelle saison des résultats trimestriels du mois d'octobre. Cette dernière se déroule pour l'instant globalement en ligne avec les prévisions, les entreprises faisant passer les hausses des coûts dans les prix finaux.

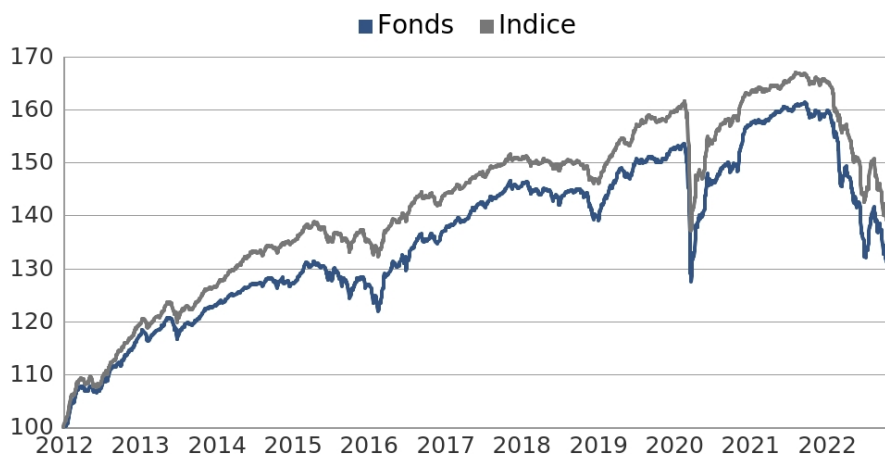
La part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **1.0%** au mois d'octobre surperformant son indice (**0.9%** pour le 50% iBoxx euro corporate, 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main).

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position sur la firme allemande **SGL Carbon 4.675% 2024** délivrant un rendement supérieur à 6.5%.

De manière opportuniste nous avons également investi sur **Adecco 1% 2082** (Call 2026), société à la qualité de crédit irréprochable, délivrant un rendement plus qu'attractif de 10.5%.

Le rendement actuariel moyen à maturité des titres en portefeuille est de **+8.5%**. La sensibilité crédit moyenne est à **2.8** et une notation moyenne à **BB-**. Le fonds est investi au travers de **50** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 12,9 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



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
84%	48	40

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

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	1 261.44	1,0%	-15,9%	-4,2%	-2,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
B (EUR)	13 440.83	1,0%	-15,6%	-3,6%	-1,6%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
D (EUR)											
A (CHF)											
B (CHF)	92,75	1,3%									
A (USD)	9 220.85	0,9%									
Indice	-	0,9%	-14,2%	-3,6%	-1,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Ratio de risque	
Yield to Maturity*	8,5%
Yield to Worst*	8,5%
Sensibilité Crédit*	2,8
Sensibilité Taux*	2,7
Spread de Crédit (OAS)*	557 bp
Notation Moyenne	BB-
Nombre de positions	50

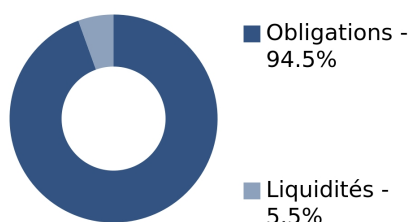
Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

*des investissements

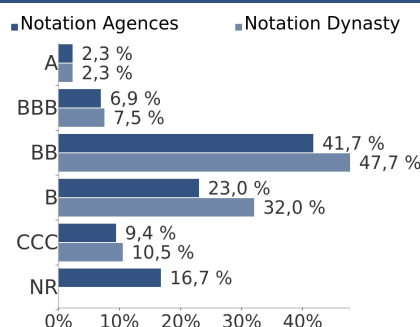
Principales positions - Top 10 cumulé : 33,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Loxam 2.88 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Air France-KLM 0.13 % 2026	4,0%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Altice France 8 % 2027	3,6%	Luxembourg	Communications	CCC+	CCC+
Iliad 2.38 % 2026	3,6%	France	Communications	BB	BB
Verisure 3.88 % 2026	3,5%	Suède	Conso. non cyclique	B	B
Picard Group 5.38 % 2027	3,1%	France	Conso. non cyclique	CCC+	CCC+
Eramet 5.88 % 2025	3,0%	France	Matériaux de base	NR	B+
Sarens Finance 5.75 % 2027	2,9%	Belgique	Industriel	B+	B+
Stena 3.75 % 2025	2,9%	Suède	Diversifié	B+	B+
Ineos 3.38 % 2026	2,8%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+

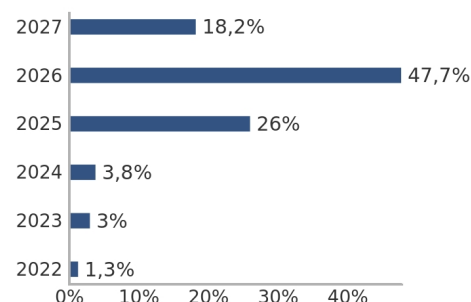
Répartition par actifs



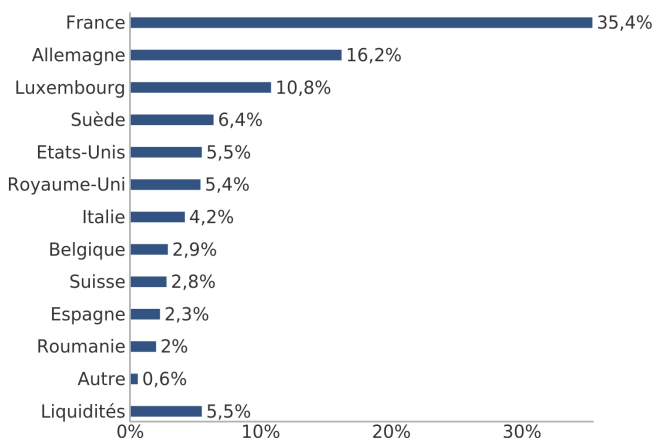
Répartition par notation (obligations)



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

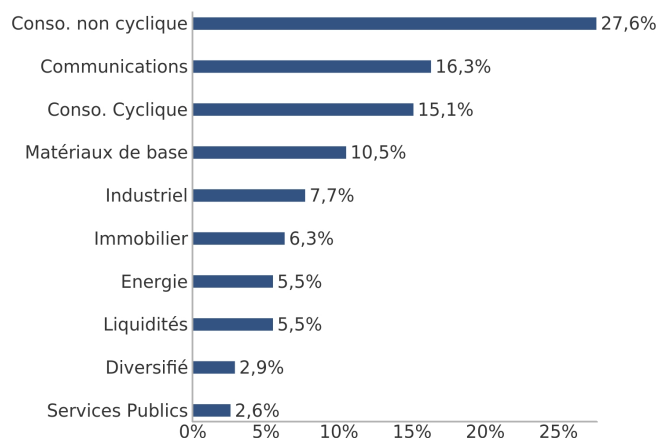


Tableau de caractéristiques

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
D (EUR)	LU2360090174	DYNEYDE LX	28/04/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,40%	Néant	Néant
A (CHF)	LU2440451388		28/04/2022	100 CHF	100 CHF	Capitalisation	0,80%	1% max	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).