

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

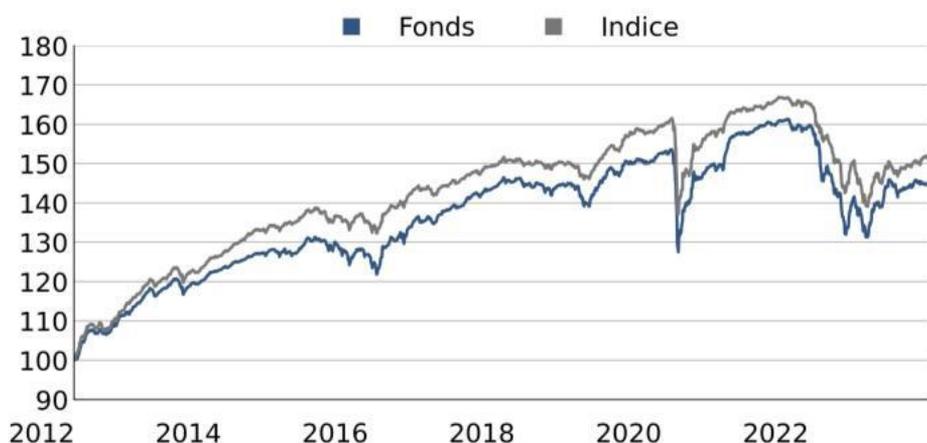
La baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **-0.1%** au mois d'août contre **+0.3%** pour son indice de référence (50% iBoxx euro corporate, 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main).

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position sur l'opérateur téléphonique anglais, **Vodafone 6.5% (Call 2029)** offrant un rendement attractif de 6.1% pour un émetteur de qualité Investment Grade.

Le rendement actuariel moyen des titres en portefeuille est de **7.4%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.3** pour une notation moyenne à **BB-**. Le fonds est investi au travers des **44** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 11,6 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)

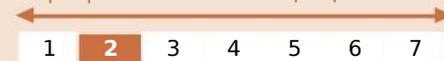
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible ← → risque plus élevé



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
83%	53	43

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

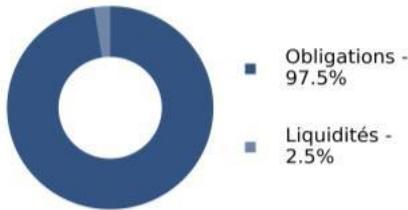
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	14484,9	-0,1%	4,2%	-1,0%	0,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
D EUR	96,3	-0,1%	4,2%									
A EUR	1354,44	-0,1%	3,9%	-1,5%	-0,5%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	104,68	0,1%	8,8%									
Indice	-	0,3%	5,1%	-1,1%	0,3%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	7,4%
Yield to Worst	7,4%
Sensibilité Crédit	2,3
Sensibilité Taux	2,3
Spread de Crédit (OAS)	393 bp
Notation moyenne	BB-
Nombre de positions	44

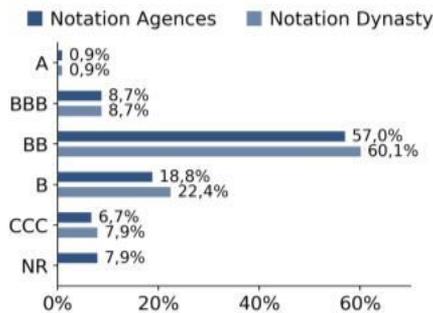
Principales positions - Top 10 cumulé : 34,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Picard 5.38 % 2027	3,9%	France	Conso. non cyclique	CCC+	CCC+
Sarens 5.75 % 2027	3,8%	Belgique	Industriel	B+	B+
Air France-KLM 0.13 % 2026	3,5%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,5%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Stena 3.75 % 2025	3,4%	Suède	Diversifié	BB-	BB-
Eramet 7 % 2028	3,3%	France	Matériaux de base	BB	BB
Ineos 3.38 % 2026	3,3%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+
Accor 2.63 % PERP (Call 2025)	3,3%	France	Conso. Cyclique	BB-	BB-
Saipem 3.38 % 2026	3,3%	Italie	Energie	BB	BB
Verisure 3.88 % 2026	3,3%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+

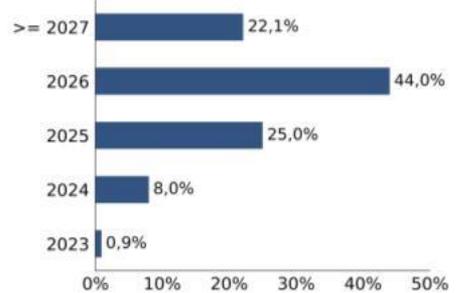
Répartition par actifs



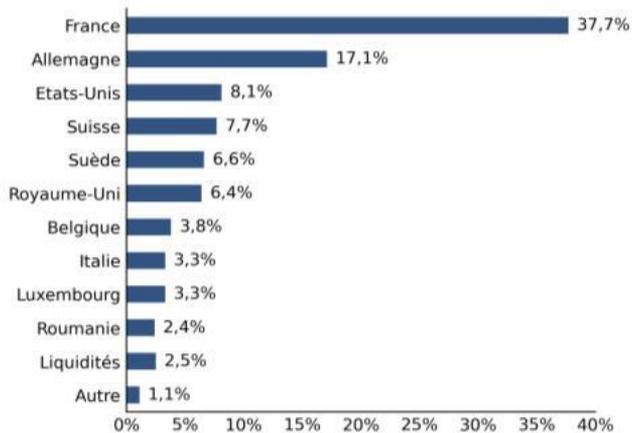
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

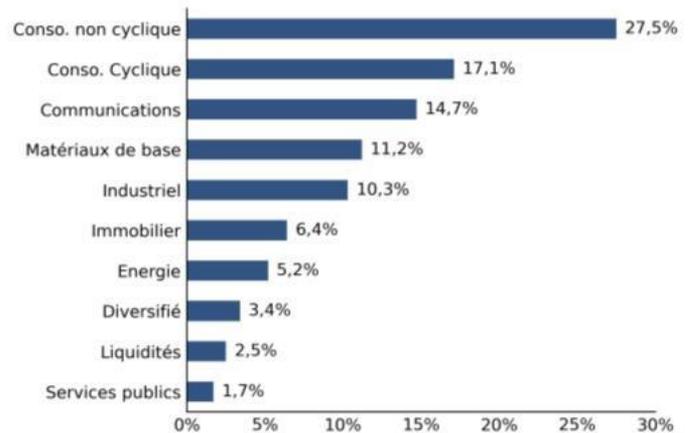


Tableau de caractéristiques

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.