



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 FED, bien qu'ayant maintenu ses taux, a laissé entrevoir plusieurs baisses de taux pour 2024 lors de son annonce, dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Cette annonce a donc porté les marchés financiers tout au long du mois.

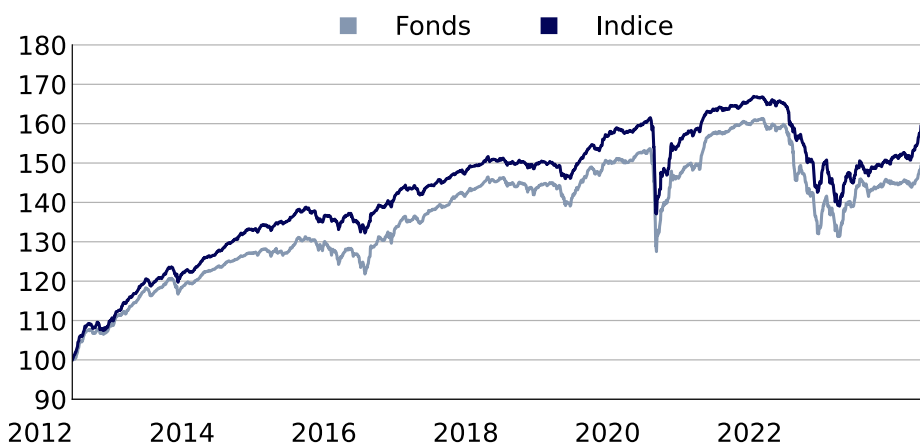
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+2.3%** au mois de décembre. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de **+8.0%**.

Au cours du mois, nous n'avons pas réalisé de mouvements significatifs.

La performance sur le mois a notamment été portée par nos positions sur **TUI 5% 2028**, **Unibail-Rodamco 2.875% Perp (Call 2026)** et **Nexity 0.25% 2025**.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.9%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.0** pour une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **42** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 9,9 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

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	15012,22	2,3%	8,0%	-1,5%	1,4%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
D EUR	99,79	2,2%	8,0%			8,0%							
A EUR	1401,71	2,2%	7,6%	-2,0%	0,9%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	108,97	2,4%	13,3%			13,3%							
Indice	-	2,8%	10,6%	-0,6%	1,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

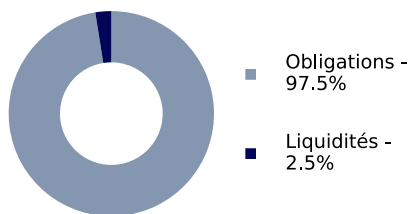
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,9%
Yield to Worst	5,9%
Sensibilité Crédit	2,0
Sensibilité Taux	2,0
Spread de Crédit (OAS)	328 bp
Notation moyenne	BB
Nombre de positions	42



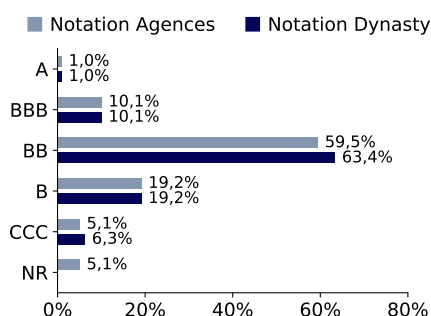
Principales positions - Top 10 cumulé : 39,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Verisure 3.88 % 2026	4,0%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Ineos 3.38 % 2026	4,0%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+
Tui 5 % 2026	4,0%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	3,9%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Bayer AG 2.38 % 2079 (Call 2025)	3,9%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Loxam 2.88 % 2026	3,9%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Kapla Holdings 3.38 % 2026	3,9%	France	Conso. non cyclique	B	B
Iliad 2.38 % 2026	3,9%	France	Communications	BB	BB
Eurofins Scientific 3.25 % PERP (Call 2025)	3,9%	Luxembourg	Conso. non cyclique	BB	BB
Nexity 0.25 % 2025	3,8%	France	Immobilier	NR	BB

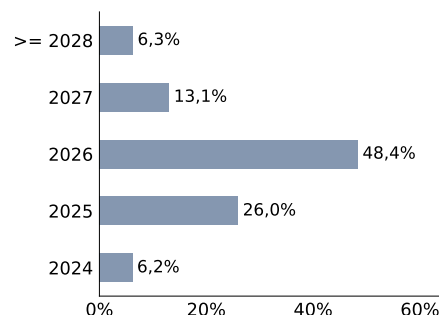
Répartition par actifs



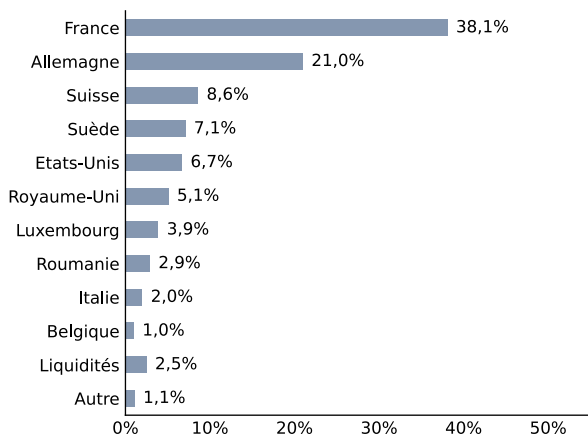
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

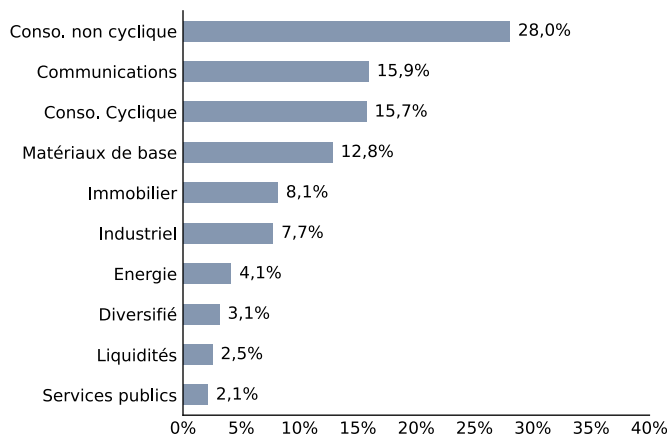


Tableau de caractéristiques

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.