



## 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

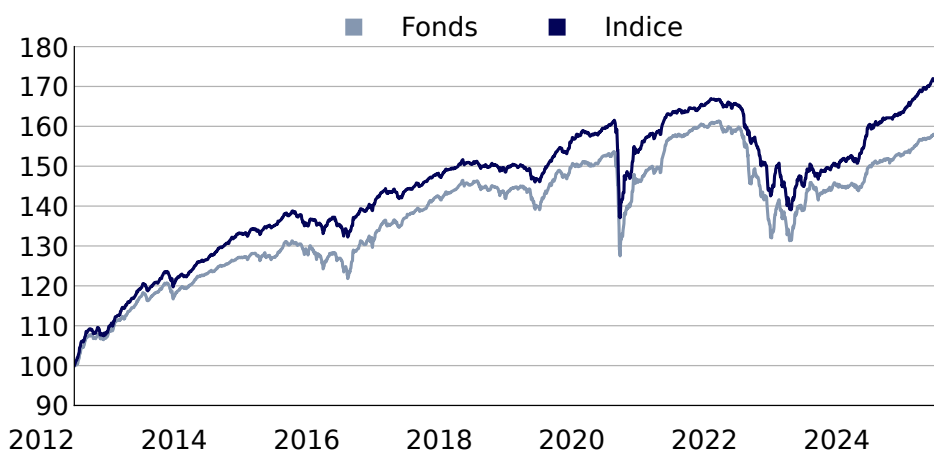
Durant le mois de décembre, l'inflation ralentit, avec une baisse marquée en Europe et une stabilisation aux États-Unis, influencées par la diminution des prix de l'énergie et de l'alimentation. L'environnement macroéconomique se stabilise, mais les incertitudes politiques et économiques mondiales persistent.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+0.4%** au mois de décembre, soit **+5.2%** en 2024.

Au cours de ce mois nous avons initié une nouvelle position en **LAGFIN 3.5% 2028**, émise par la holding du groupe Davide Campari. Cet acteur majeur du secteur des spiritueux, offre un rendement attractif.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.7%**. La sensibilité crédit moyenne est de **1.9** pour une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **39** positions.

## Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Actif net : 9,7 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

1 2 3 4 5 6 7

Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
80%	55	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:  
**Laurent PLUCHARD**  
+352 2469 77 642  
laurent.pluchard@dynasty-am.lu

## Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	15789,73	0,4%	5,2%	-0,3%	0,7%	5,2%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1467,8	0,4%	4,7%	-0,7%	0,2%	4,7%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	115,69	0,4%	6,2%			6,2%	13,3%							
Indice	-	0,3%	6,8%	1,2%	1,5%	6,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

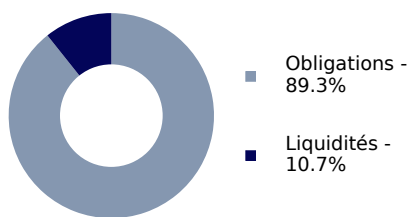
Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,7%
Yield to Worst	4,6%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité Taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	243 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	39



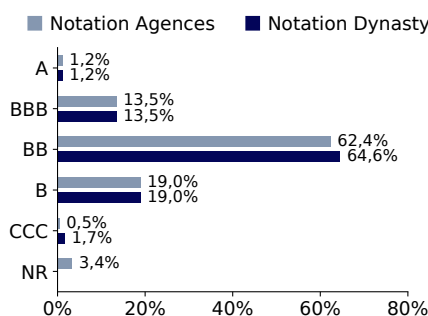
## Principales positions - Top 10 cumulé : 40,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Ineos 6.38 % 2029	5,5%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	4,2%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Verisure 3.88 % 2026	4,2%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	4,2%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Loxam 2.88 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Kapla Holdings 3.38 % 2026	4,1%	France	Conso. non cyclique	B+	B+
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	4,0%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,9%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Picard 6.38 % 2029	3,3%	France	Conso. non cyclique	B	B
Eramet 7 % 2028	3,3%	France	Matériaux de base	BB-	BB-

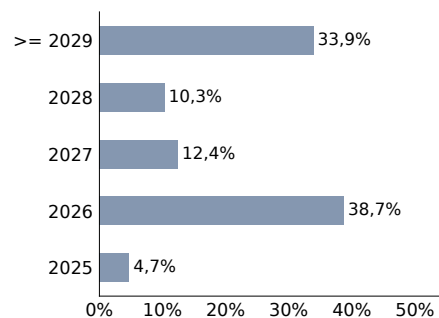
## Répartition par actifs



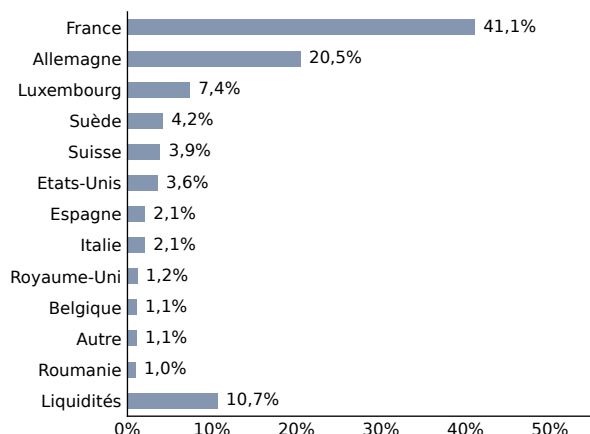
## Répartition par notation



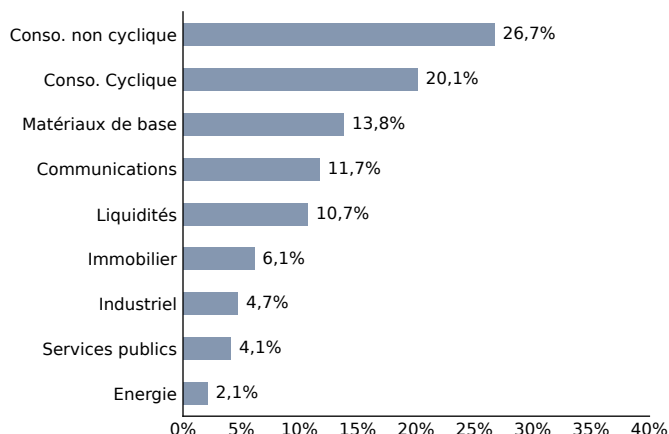
## Répartition par maturité (put ou call)



## 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
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.