



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

Après un mois d'avril marqué par le lancement d'une guerre commerciale mondiale opposant les États-Unis au reste du monde, le mois de mai fut marqué par l'apaisement. Premièrement, la signature du premier accord douanier avec le Royaume-Uni a constitué un signal positif. Dans un second temps, les discussions sino-américaines à Genève ont conduit les deux puissances à suspendre temporairement les droits de douane punitifs. Parallèlement, le « TACO Trade » a également contribué à ce net rebond des marchés.

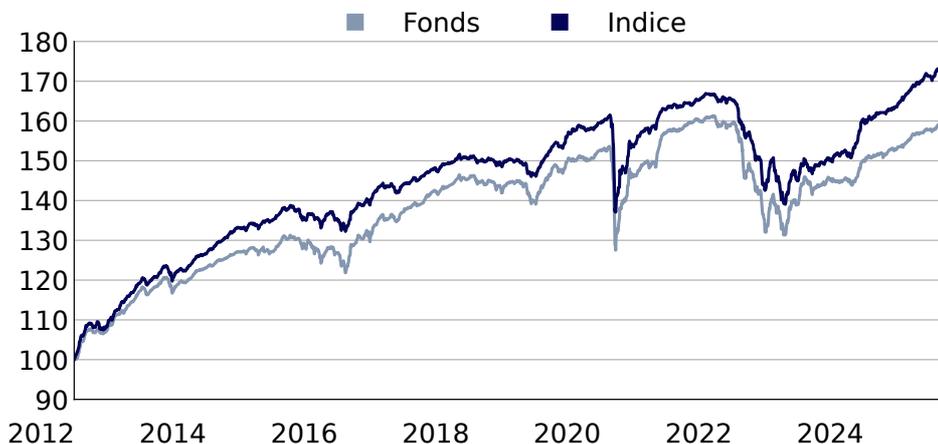
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+1.09** au mois de mai.

La performance du mois a été portée par nos expositions, notamment sur :

- **Ineos 6.375% 2029 (Call 2026)** groupe britannique de chimie, spécialisé dans les polymères, solvants et matériaux de performance.
- **Eramet 7% 2028**, groupe minier français, acteur majeur dans l'extraction et la transformation de métaux stratégiques.
- **Elo Saca 5.875% 2028**, holding française, actionnaire d'Auchan Retail et active dans la grande distribution et l'immobilier commercial.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.6%**. La sensibilité crédit moyenne est de **0.3** pour une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **36** positions.

Performance Dynasty Euro Yield B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	15993,48	1,1%	1,3%	3,9%	2,2%	5,2%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1484,11	1,1%	1,1%	3,5%	1,7%	4,7%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	117,97	1,3%	2,0%	6,5%		6,2%	13,3%							
Indice	-	0,8%	23,1%	11,8%	6,9%	6,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Actif net : 7,8 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
82%	55	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

Dynasty AM

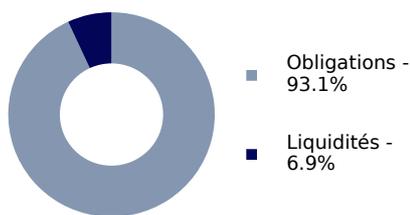
dynasty@dynasty-am.lu



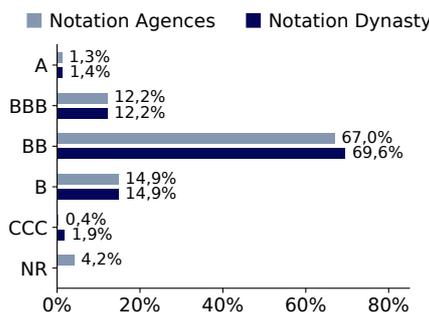
Principales positions - Top 10 cumulé : 44,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Loxam 2.88 % 2026	5,2%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	5,2%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	5,0%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,9%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Picard 6.38 % 2029	4,1%	France	Conso. non cyclique	B	B
Bayer 5.5 % 2054 (Call 2029)	4,0%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Eramet 7 % 2028	4,0%	France	Matériaux de base	BB-	BB-
Ineos 6.38 % 2029	3,9%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
Verisure 3.88 % 2026	3,9%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	3,8%	France	Immobilier	BBB-	BBB-

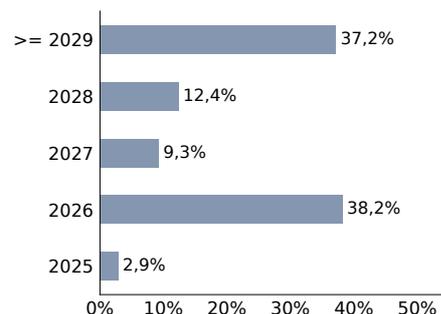
Répartition par actifs



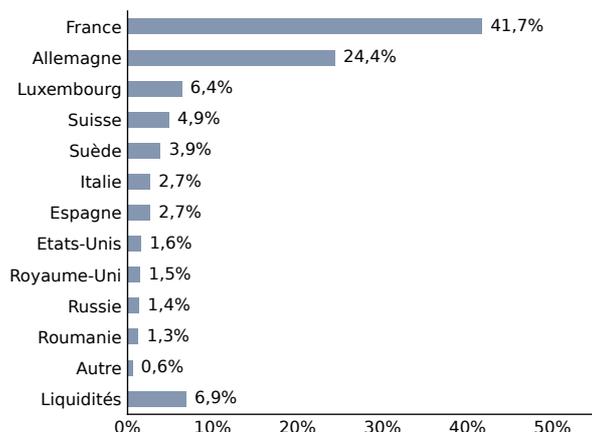
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

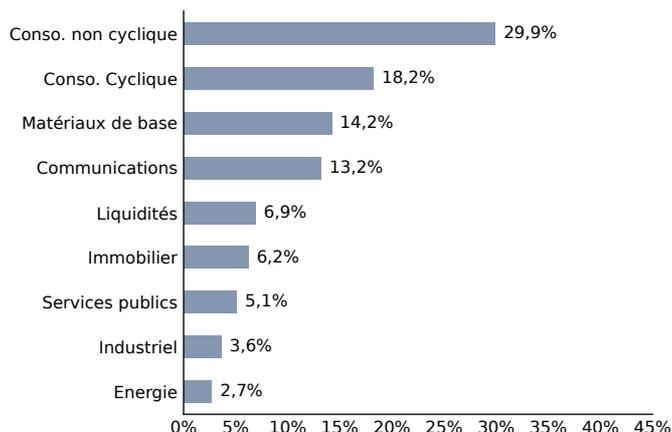


Tableau de caractéristiques

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.