



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

Le mois d'avril fut violent sur les places boursières après l'annonce des droits de douane « réiproques » à des niveaux supérieurs aux attentes. La forte hausse de la volatilité et la baisse des marchés furent provoquées par la réplique chinoise, et les tensions entre la Maison-Blanche et la FED. Dans un second temps, les velléités de désescalade de la guerre commerciale, ainsi que l'apparente intention de Trump de ne pas limoger Powell ont permis au marché de retrouver un appétit pour le risque.

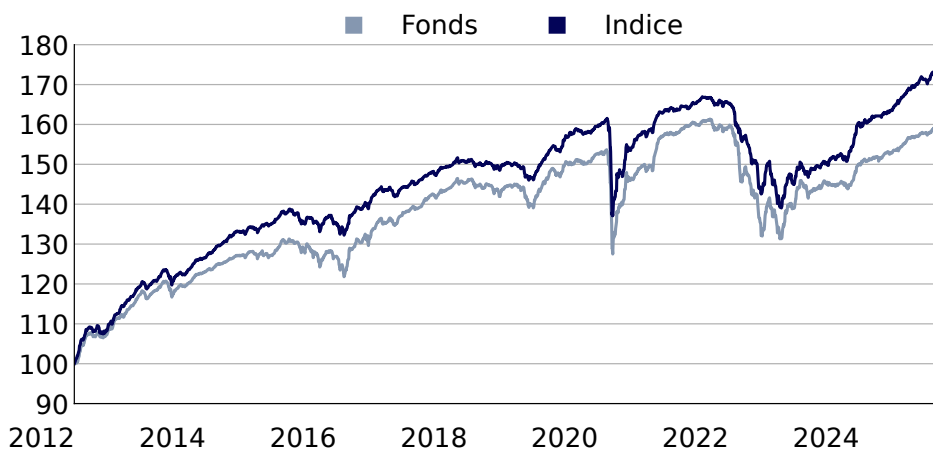
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+0.14** au mois d'avril.

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

- **Adecco 1% 2082 (Call 2026)**, société Suisse spécialisée dans l'intérim.
- **Fnac 0.25% 2027**, distributeur d'électroménager et de produits culturels présent dans 14 pays.
- **Unibail 2.875% PERP (Call 2026)**, foncière française à la présence internationale.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.9%**. La sensibilité crédit moyenne est de 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	15820,86	0,1%	0,2%	2,9%	2,5%	5,2%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1468,61	0,1%	0,1%	2,5%	2,0%	4,7%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	116,5	0,3%	0,7%	5,4%		6,2%	13,3%							
Indice	-	0,3%	22,1%	11,0%	7,1%	6,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,9%
Yield to Worst	4,8%
Sensibilité Crédit	2,0
Sensibilité Taux	2,0
Spread de Crédit (OAS)	287 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	36

Actif net : 8,2 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

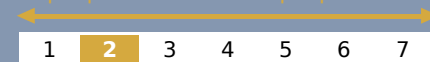


Conditions de souscription

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
82%	55	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

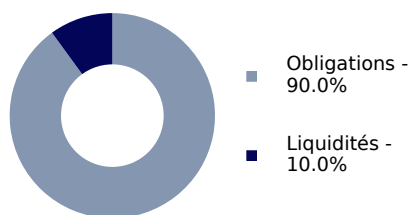
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

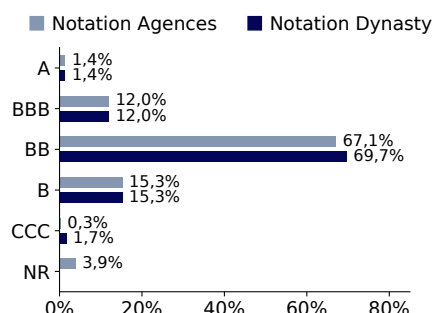
Principales positions - Top 10 cumulé : 42,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Loxam 2.88 % 2026	4,9%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	4,9%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	4,8%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	4,6%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Eramet 7 % 2028	4,0%	France	Matériaux de base	BB-	BB-
Picard 6.38 % 2029	3,9%	France	Conso. non cyclique	B	B
Accor 4.88 % PERP (Call 2030)	3,8%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Bayer 5.5 % 2054 (Call 2029)	3,8%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Verisure 3.88 % 2026	3,7%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.88 % PERP (Call 2026)	3,6%	France	Immobilier	BBB-	BBB-

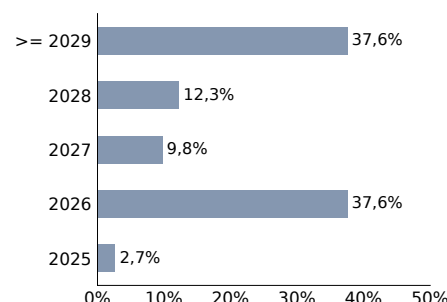
Répartition par actifs



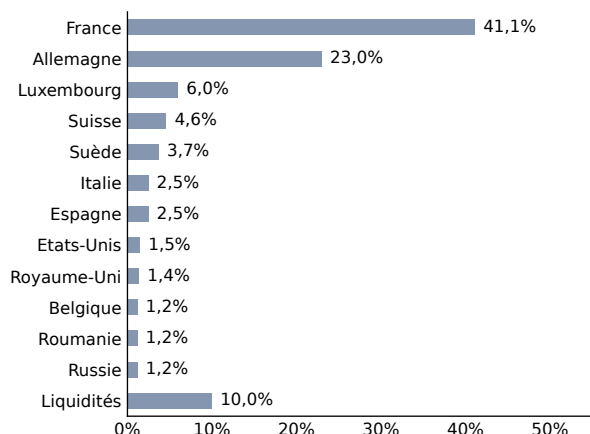
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

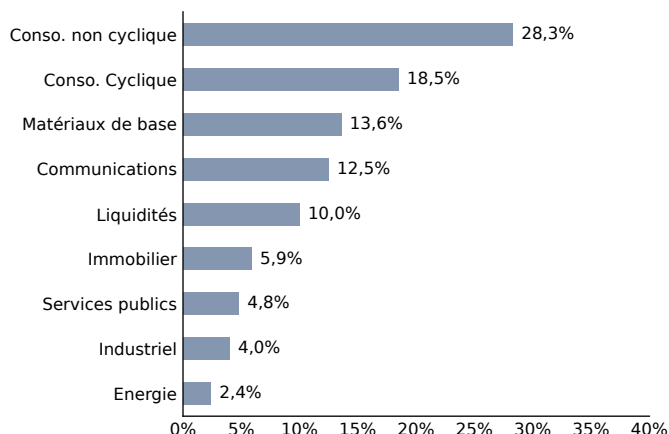


Tableau de caractéristiques

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.