



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 de juin a été marqué par un environnement de marché contrasté, entre apaisement des tensions commerciales, bons résultats d'entreprises et montée des risques géopolitiques. Les avancées vers un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ont soutenu la confiance des entreprises, en particulier dans les secteurs technologique et industriel, contribuant à un fort rebond des marchés actions. Cette dynamique a également été portée par des publications solides de résultats et un regain d'optimisme autour des perspectives de croissance liées à l'intelligence artificielle.

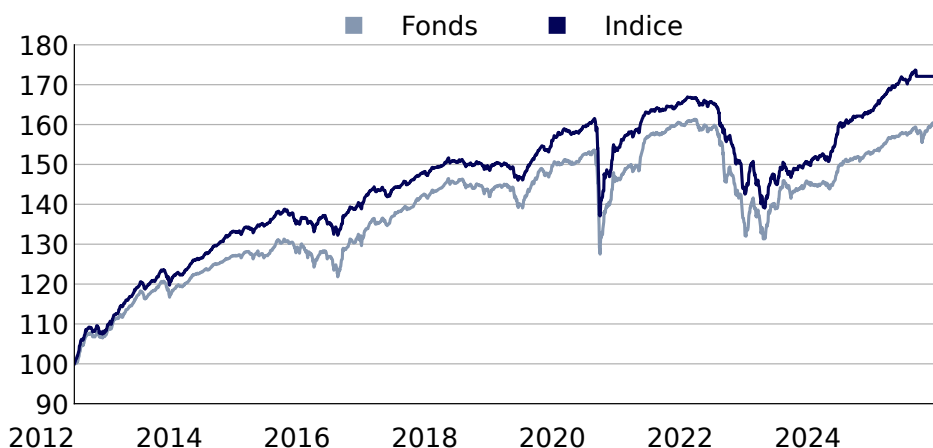
En parallèle, les risques géopolitiques, notamment avec une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, et la publication d'indicateurs économiques mitigés ont incité les banques centrales à maintenir une posture prudente.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Euro Yield** affiche une performance de **+0.35%** au mois de juin.

Au cours du mois, nous avons partiellement pris nos profits sur **Loxam 2.875 % 2026**, un acteur européen majeur de la location de matériel professionnel. Nous avons également réduit notre exposition à **Accor 4.875% PERP (Call 2030)**, groupe hôtelier présent sur tous les segments, de l'économique au luxe. Enfin, notre exposition à **Veolia 2.5 % PERP (Call 2029)**, spécialiste des services environnementaux, a également été réajustée à la baisse.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.6%**. La sensibilité crédit moyenne est de **1.8** pour une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **35** 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	16049,36	0,4%	1,6%	6,7%	1,9%	5,2%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1488,74	0,3%	1,4%	6,2%	1,4%	4,7%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	118,62	0,6%	2,5%	9,4%		6,2%	13,3%							
Indice	-	0,5%	23,6%	14,1%	6,6%	6,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Actif net : 7,2 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:

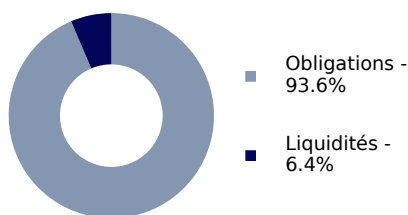
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

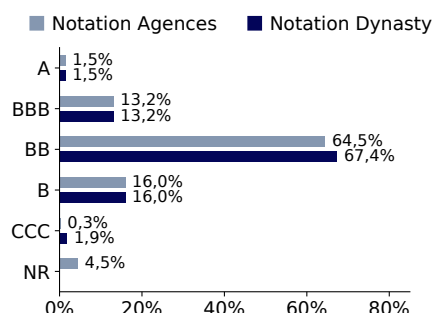
Principales positions - Top 10 cumulé : 46,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Bertelsmann 3.5 % 2075 (Call 2027)	5,6%	Allemagne	Communications	BB+	BB+
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	5,4%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	5,3%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Picard 6.38 % 2029	4,5%	France	Conso. non cyclique	B	B
Bayer 5.5 % 2054 (Call 2029)	4,4%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Ineos 6.38 % 2029	4,3%	Luxembourg	Matériaux de base	BB	BB
Eramet 7 % 2028	4,3%	France	Matériaux de base	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-
Zf Europe Finance 2 % 2026	4,1%	Allemagne	Conso. Cyclique	BB-	BB-

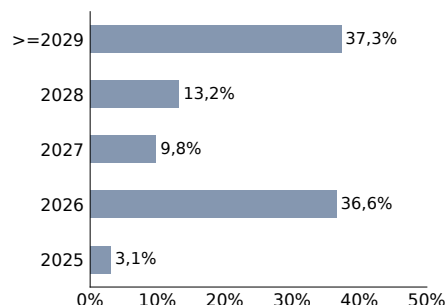
Répartition par actifs



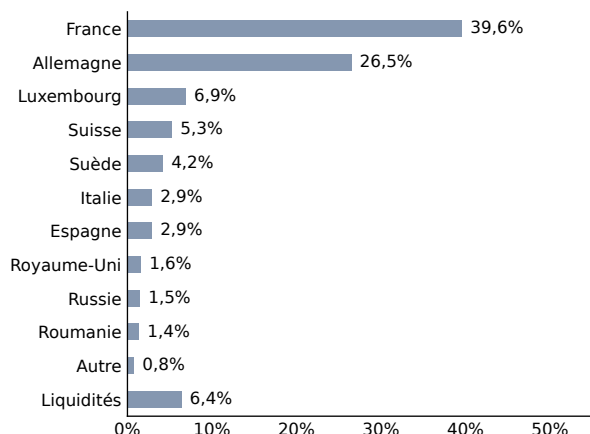
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

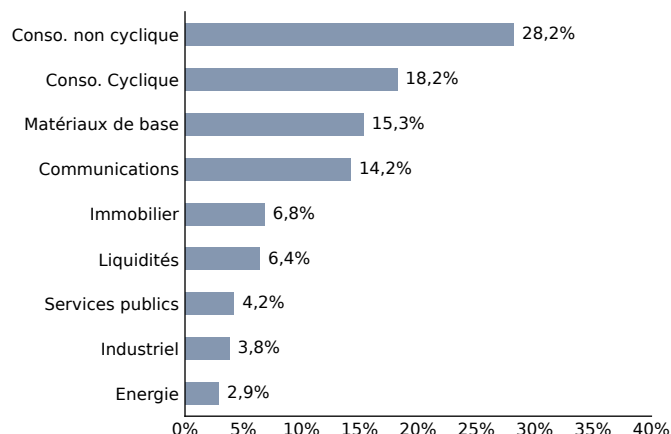


Tableau de caractéristiques

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.