



## 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

En octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

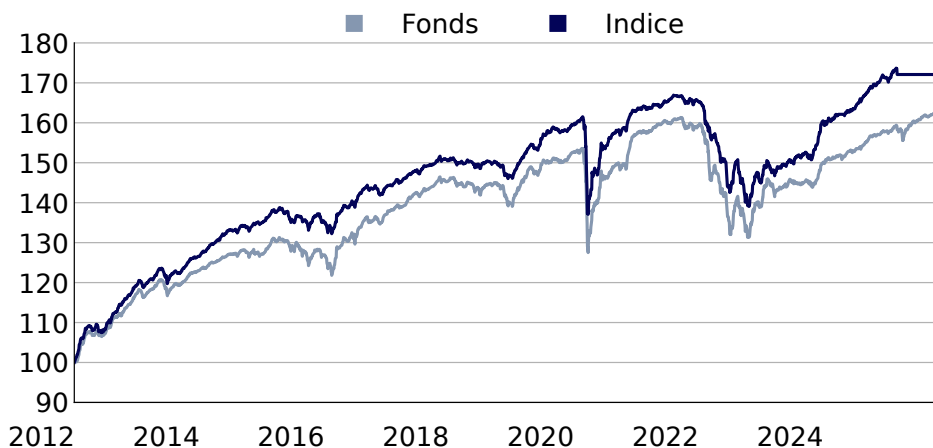
Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. On note également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie.

Le fonds **Dynasty Euro Yield - part B (EUR)** a enregistré une performance mensuelle de **0,01 %** et depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+2.69 %**, en ligne avec la performance du marché. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition à **Organon & CO, Mundys** et **Nissan**, et réduit notre exposition à **Ard Finance**.

En fin de mois, le fonds détenait une sensibilité crédit moyenne de **2** et une notation moyenne de portefeuille de **BB+**.

## 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  | 16215,21 | 0,0%   | 2,7% | 6,5%       | 1,8%       | 5,2% | 8,0%  | -12,8% | 1,3% | 3,0% | 9,1% | -4,0% | 6,1% | 8,0% |
| A EUR  | 1501,97  | -0,0%  | 2,3% | 6,0%       | 1,3%       | 4,7% | 7,6%  | -13,2% | 0,7% | 2,4% | 8,5% | -4,5% | 5,5% | 7,4% |
| A USD  | 120,57   | 0,1%   | 4,2% | 9,1%       |            | 6,2% | 13,3% |        |      |      |      |       |      |      |
| Indice | -        | 0,0%   | 0,4% | 6,7%       | 1,7%       | 6,8% | 10,6% | -12,3% | 1,4% | 2,3% | 8,7% | -2,6% | 4,5% | 6,7% |

| Ratio de risque        |        |
|------------------------|--------|
| Yield to Maturity      | 3,9%   |
| Yield to Worst         | 3,8%   |
| Sensibilité Crédit     | 2,0    |
| Sensibilité Taux       | 1,9    |
| Spread de Crédit (OAS) | 172 bp |
| Notation moyenne       | BB+    |
| Nombre de positions    | 47     |

Actif net : 12,5 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

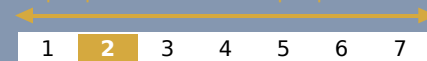


### Conditions de souscription

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



Contact commercial:

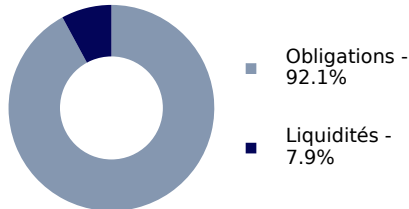
**Dynasty AM**

dynasty@dynasty-am.lu

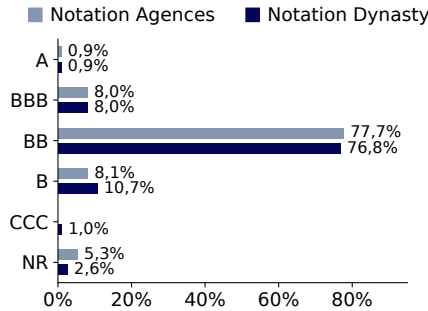
## Principales positions - Top 5 cumulé : 17,5%

| Instrument                                | Poids | Pays       | Secteur             | Notation Agences | Notation Dynasty |
|-------------------------------------------|-------|------------|---------------------|------------------|------------------|
| Mundys Spa 1.88 % 2028                    | 4,0%  | Italie     | Conso. non cyclique | BB+              | BB+              |
| Organon 2.88 % 2028                       | 3,8%  | Etats-Unis | Conso. non cyclique | BB               | BB               |
| Bertelsmann 3.5 % 2025 (Call 2027)        | 3,3%  | Allemagne  | Communications      | BB+              | BB+              |
| Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026) | 3,2%  | Allemagne  | Matériaux de base   | BB+              | BB+              |
| Nissan Motor 3.2 % 2028                   | 3,2%  | Japon      | Conso. Cyclique     | BB               | BB               |

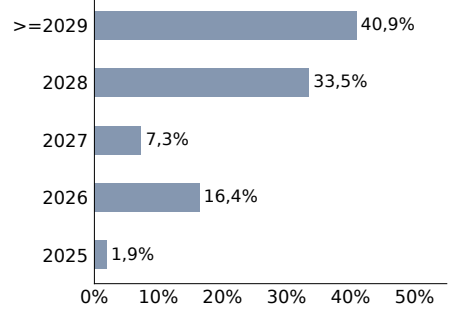
## Répartition par actifs



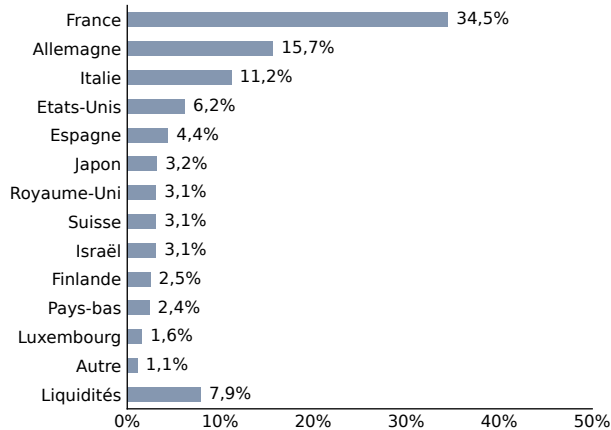
## Répartition par notation



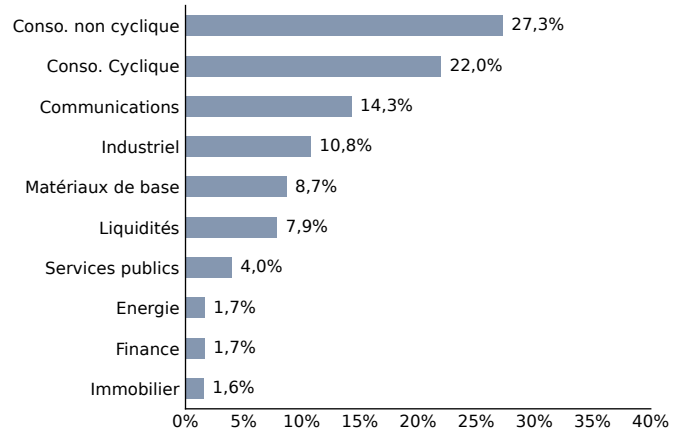
## Répartition par maturité (put ou call)



## 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.