

## Objectif d'investissement

L'objectif de « **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** » est de réaliser une plus-value en capital sur le court terme au travers d'une approche pragmatique et opportuniste afin de maximiser le meilleur couple rendement/risque.

## Commentaire de gestion

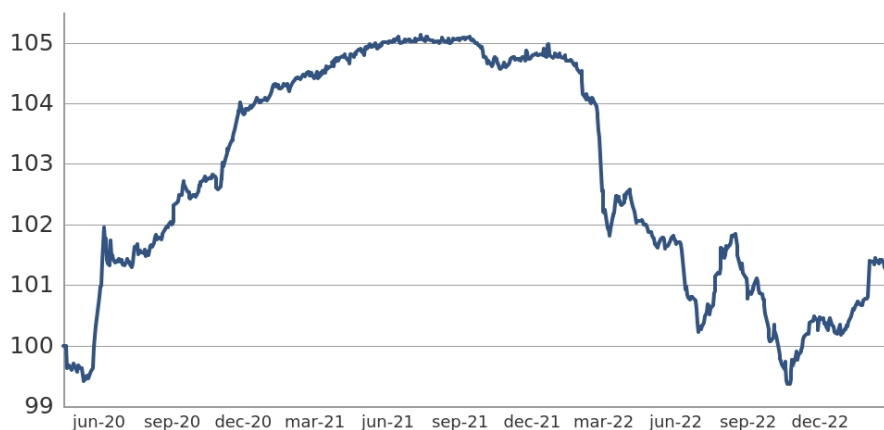
Le mois de février a été comme à l'accoutumé, dense en informations financières avec les trimestrielles des entreprises. Malgré des publications globalement bien accueillies en particulier en Europe, la robustesse de l'économie américaine, du marché de l'emploi et la résilience des pressions inflationnistes ravivent les craintes d'un resserrement monétaire.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** affiche une performance de **+0.4%** au mois de février.

Au cours du mois, nous avons allégé nos positions **Telefonica Europe 5.88% PERP (Call 2024)** puis **Damm / Ebro 1% 2023**, dans l'agroalimentaire.

Le fonds est investi à **86.5%** au travers de **23** positions pour un rendement actuariel moyen du fonds à maturité à **4.8%** et une notation moyenne à **BBB-**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **0.9**.

## Performance Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 B (EUR)



Actif net : 5,8 M€

### Société de gestion

DYNASTY AM

### Période de placement recommandée

3 ans

### Indice de référence

Néant

### 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



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	49	41

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

**Laurent PLUCHARD**

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT**

+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

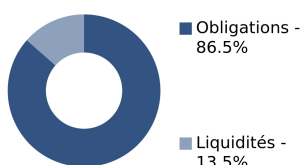
## Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	99,75	0,4%	1,0%			-4,7%	0,4%						Yield to Maturity	4,8%
B EUR	100,74	0,4%	1,0%			-4,4%	0,8%						Yield to Worst	4,6%
													Sensibilité Crédit	0,9
													Sensibilité taux	0,9
													Spread de Crédit (OAS)	164 bp
													Notation moyenne	BBB-
													Nombre de positions	23

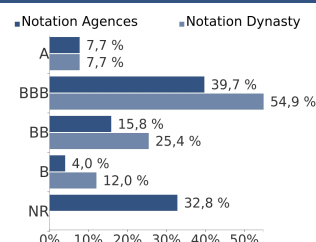
## Principales positions - Top 10 cumulé : 45,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eramet 5.1 % 2026 (Put 2023)	7,0%	France	Matériaux de base	NR	B+
Infineon Technologies 0.75 % 2023	6,9%	Allemagne	Technologie	BBB	BBB
Stellantis 3.38 % 2023	5,3%	Pays-Bas	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Damm / Ebro 1 % 2023	5,1%	Espagne	Conso. non cyclique	NR	BB
Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024)	3,7%	Espagne	Communications	BB	BB
Bacardi 2.75 % 2023	3,5%	Bermudes	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Ferrari 1.5 % 2023	3,5%	Italie	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Loxam 4.25 % 2024	3,5%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
RCI Banque SA 1 % 2023	3,5%	France	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Matterhorn Telecom 2.63 % 2024	3,4%	Luxembourg	Communications	B	B

### Répartition par actifs



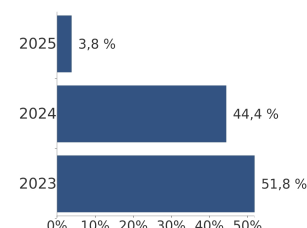
### Répartition par notation (obligations)



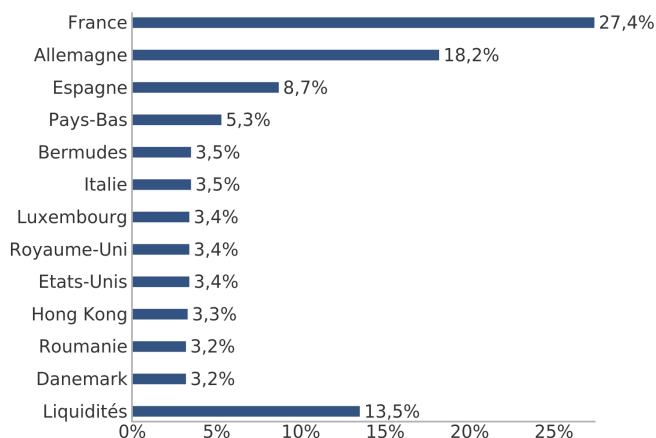
### Répartition par devise



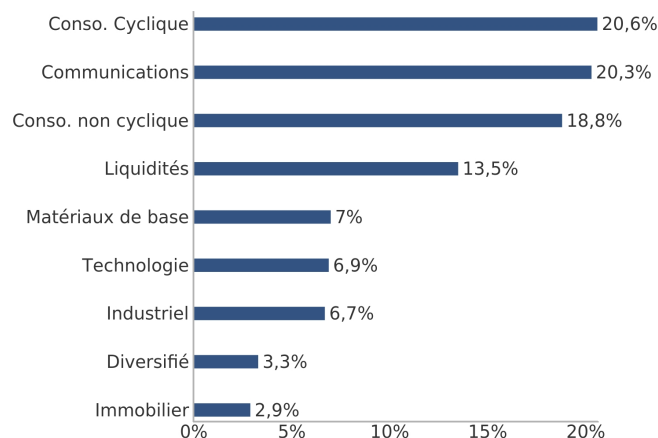
### Répartition par maturité (put ou call)



### 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)	LU2133138276	DYCB2AE LX	30/03/2020	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,65%	1% max	Néant
B (EUR)	LU2133138433	DYCB2BE LX	30/03/2020	100 EUR	10 000 EUR	Capitalisation	0,35%	Néant	Néant

Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ).