

## 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

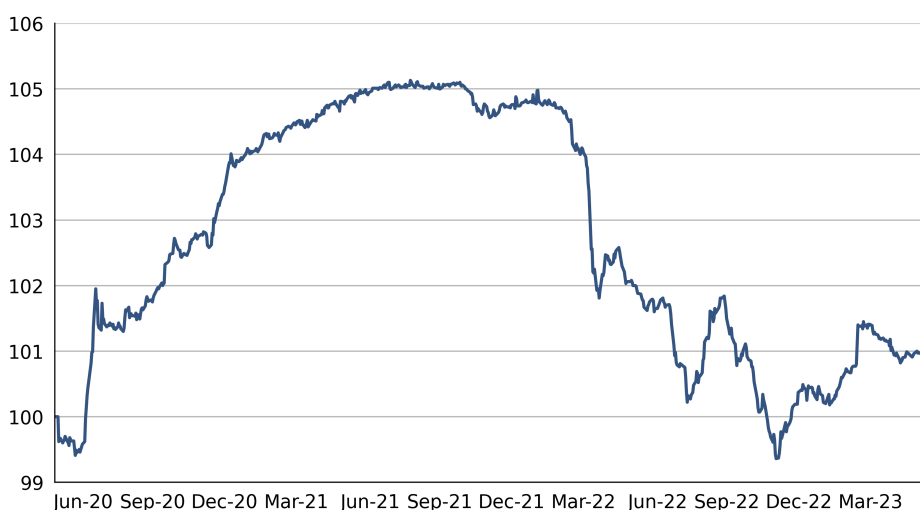
La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** affiche une performance étale au mois d'avril.

Au cours du mois, nous avons initié de nouvelles positions sur les Français **Nexity 0.25% 2025** et **Air-France KLM 0.125% 2026 (Put 2024)** puis sur le britannique **Diageo 0.125% 2023** dans les spiritueux.

Le fonds est investi à **93.9%** au travers de **26** positions pour un rendement actuariel moyen du fonds à maturité à **5.1%** et une notation moyenne à **BBB-**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **0.8**.

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



## Performances & Statistiques

| Part  | VL     | 1 mois | YTD  | 3 ans ann. | 5 ans ann. | 2022  | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|-------|--------|--------|------|------------|------------|-------|------|------|------|------|------|------|
| A EUR | 99,39  | -0,0%  | 0,6% | 0,1%       |            | -4,7% | 0,4% |      |      |      |      |      |
| B EUR | 100,42 | 0,0%   | 0,7% | 0,4%       |            | -4,4% | 0,8% |      |      |      |      |      |

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

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



| Taux de couv. ESG | Note fonds | Note Univers |
|-------------------|------------|--------------|
| 100%              | 50         | 42           |

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

**Laurent PLUCHARD**

+352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT**

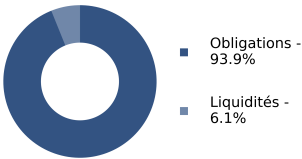
+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

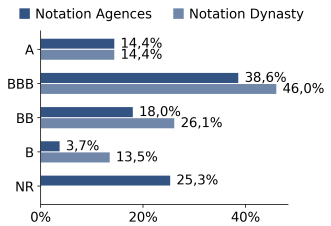
Principales positions - Top 10 cumulé : 45,2%

| Instrument                               | Poids | Pays      | Secteur             | Notation Agences | Notation Dynasty |
|------------------------------------------|-------|-----------|---------------------|------------------|------------------|
| Eramet 5.1% 2026 (Put 2023)              | 6,9%  | 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               |
| Bacardi 2.75 % 2023                      | 3,5%  | Bermudes  | Conso. non cyclique | BBB-             | BBB-             |
| Loxam 4.25 % 2024                        | 3,5%  | France    | Conso. non cyclique | BB-              | BB-              |
| Telefonica Europe 5.88% Perp (Call 2024) | 3,5%  | Espagne   | Communications      | BB               | BB               |
| RCI Banque SA 1 % 2023                   | 3,5%  | France    | Conso. Cyclique     | BBB-             | BBB-             |
| Lagardere 1.63 % 2024                    | 3,5%  | France    | Communications      | NR               | BBB              |
| Continental 2.13 % 2023                  | 3,5%  | Allemagne | Conso. Cyclique     | BBB              | BBB              |

Répartition par actifs



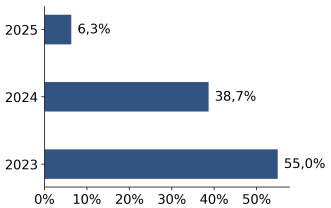
Répartition par notation



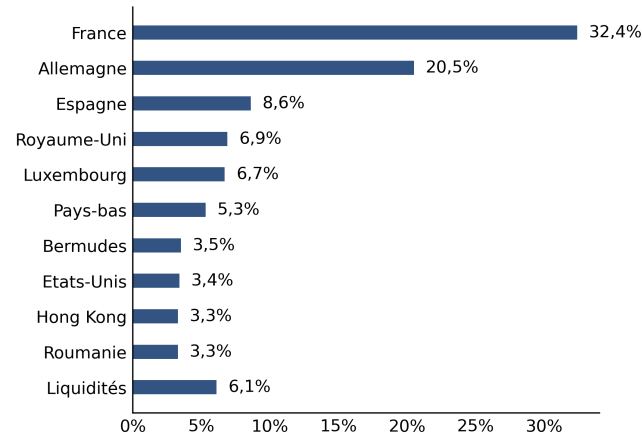
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

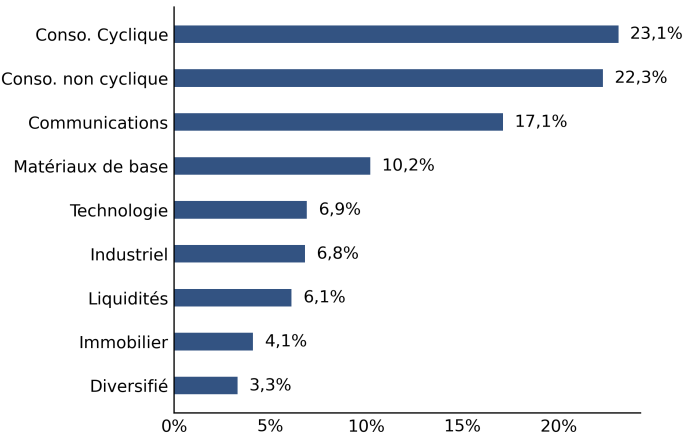


Tableau de caractéristiques

| 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). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH 8050 Zurich, et l'agent payeur est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : [www.dynasty-am.lu](http://www.dynasty-am.lu) afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds