

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

Malgré le nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis l'aversion au risque a ressurgi en cette fin d'année, suite aux discours des banques centrales (FED, BCE, BoJ). Le mois de décembre a également été marqué par l'abandon de la politique zéro covid en Chine, laissant entrevoir aux investisseurs l'arrivée du fameux "réveil chinois".

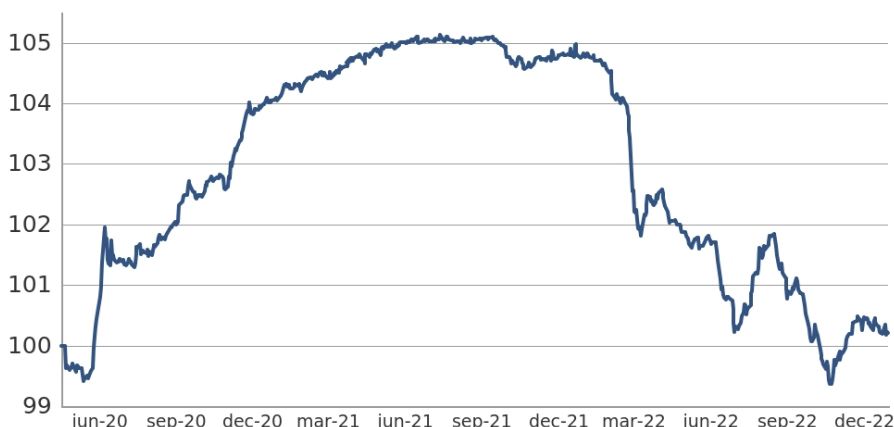
La part B (EUR) du fonds **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** affiche une performance de **-0.2%** au mois de décembre.

Peu de mouvement ce mois-ci, en revanche les positions suivantes ont contribué à la résilience du fonds :

- **GN Store 0% 2024**, société basée au Danemark spécialisée dans l'électronique, proposant des solutions d'aides auditives et d'équipements audio mains libres.
- **Eramet 5.1% 2026**, groupe minier et métallurgique français

Le fonds est investi au travers de **25** positions pour un rendement actuariel moyen des investissements à maturité à **6.0%** et une notation moyenne à **BBB-**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.1**.

Performance Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 B (EUR)



Actif net : 7,6 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% | 48 | 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 | 2022 | 2021 | Ratio de risque |
|---------|------|--------|-------|------|-------------------------|
| A (EUR) | 98,8 | -0,20% | -4,7% | 0,4% | Yield to Maturity* 6,0% |
| B (EUR) | 99,7 | -0,18% | -4,4% | 0,8% | Yield to Worst* 5,9% |
| D (EUR) | | | | | Sensibilité Crédit* 1,1 |
| B (CHF) | | | | | Sensibilité taux* 1,1 |

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

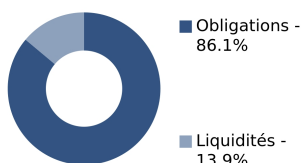
| | |
|-------------------------|--------|
| Spread de Crédit (OAS)* | 216 bp |
| Notation moyenne | BBB- |
| Nombre de positions | 25 |

*des investissements

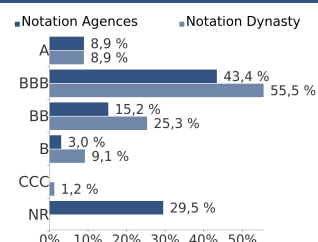
Principales positions - Top 10 cumulé : 44,8%

| Instrument | Poids | Pays | Secteur | Notation Agences | Notation Dynasty |
|---|-------|-------------|---------------------|------------------|------------------|
| Damm / Ebro 1 % 2023 | 6,4% | Espagne | Conso. non cyclique | NR | BB |
| Eramet 5.1 % 2026 (Put 2023) | 5,3% | France | Matériaux de base | NR | B+ |
| Infineon Technologies 0.75 % 2023 | 5,3% | Allemagne | Technologie | BBB | BBB |
| Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024) | 4,1% | Espagne | Communications | BB | BB |
| Immofinanz 2.63 % 2023 | 4,0% | Autriche | Immobilier | BBB- | BBB- |
| Stellantis 3.38 % 2023 | 4,0% | Pays-Bas | Conso. Cyclique | BBB- | BBB- |
| Bacardi 2.75 % 2023 | 4,0% | Bermudes | Conso. non cyclique | BBB- | BBB- |
| Continental 2.13 % 2023 | 3,9% | Allemagne | Conso. Cyclique | BBB | BBB |
| Imperial Brands 1.13 % 2023 | 3,9% | Royaume-Uni | Conso. non cyclique | BBB | BBB |
| United Parcel Service 0.38 % 2023 | 3,9% | Etats-Unis | Industriel | A | A |

Répartition par actifs



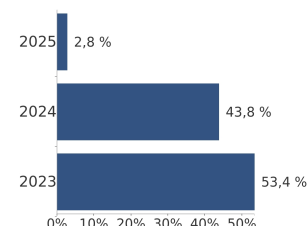
Répartition par notation (obligations)



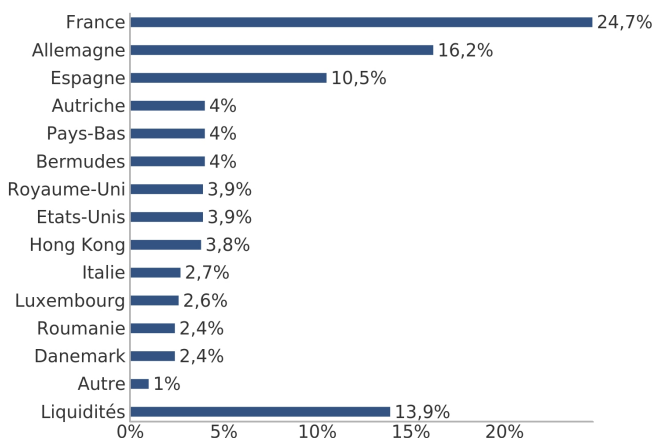
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

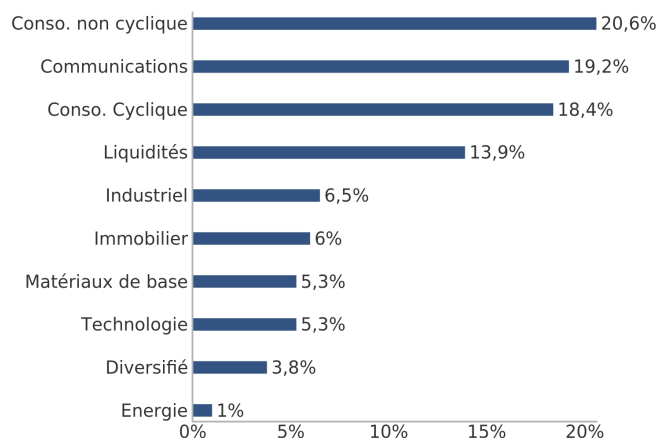


Tableau de caractéristiques

| 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 |
| D (EUR) | LU2133138607 | DYCB2DE LX | 30/03/2020 | 100 EUR | 100 EUR | Distribution | 0,65% | 1% max | Néant |
| B (CHF) | LU2133138946 | DYCB2BC LX | 30/03/2020 | 100 CHF | 10 000 CHF | 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).