

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.

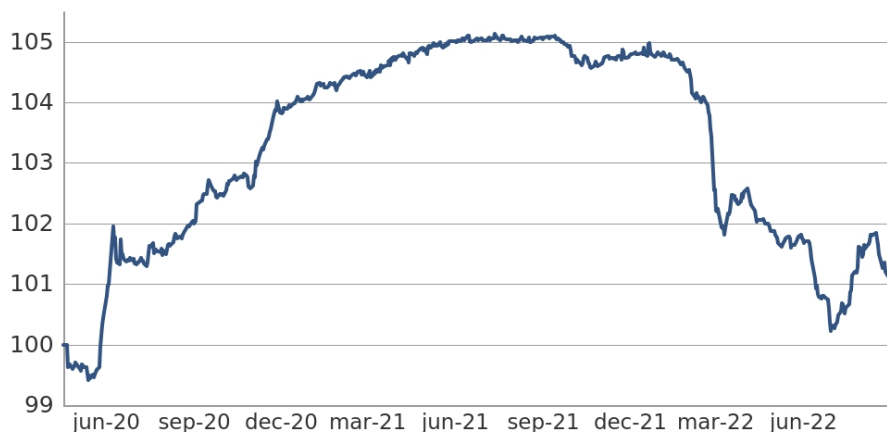
Commentaire de gestion

La part B (EUR) du fonds Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 affiche une performance de **-0.6%** au mois d'août.

Alors que la dislocation du marché crédit a atteint son paroxysme au 30 juin 2022, les marchés ont quelque peu repris leurs esprits en juillet et début août, revenant sur des niveaux de rémunérations plus raisonnables (bien que toujours décotés). En effet, la saison des semestrielles battant son plein, les sociétés ont globalement et positivement surpris les marchés faisant état de marges plus importantes que prévues dans le contexte d'inflation actuelle. Le discours de Jerome Powell fin août à Jackson Hole rappelant la ligne rigoriste de la FED a néanmoins mis fin à cette reprise.

Le fonds est investi à **97.4%** au travers de **35** positions pour un rendement actuariel moyen des investissements à maturité de **+4.3%** et une notation moyenne à **BBB-**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **1.2**.

Performance Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 B (EUR)



Actif net : 9,3 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

3 ans

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCIT 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%	47	40

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

Mehdi KOURICHI

+ 352 621 526 951

mehdi.kourichi@dynasty-am.lu

Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	2021	Ratio de risque
A (EUR)	99,65	-0,7%	-3,9%	0,4%	Yield to Maturity*
B (EUR)	100,46	-0,6%	-3,7%	0,8%	4,3%
D (EUR)					Yield to Worst*
B (CHF)					4,2%
					Sensibilité Crédit*
					1,2
					Sensibilité taux*
					1,2
					Spread de Crédit (OAS)*
					229 bp
					Notation moyenne
					BBB-
					Nombre de positions
					35

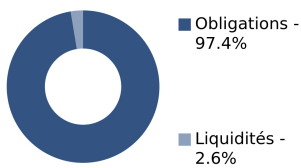
Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

*des investissements

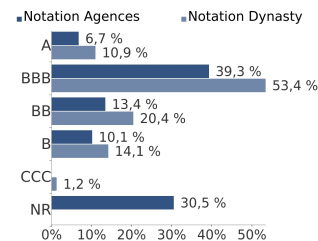
Principales positions - Top 10 cumulé : 36,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Damm / Ebro 1 % 2023	5,3%	Espagne	Conso. non cyclique	NR	BB
Infineon Technologies 0.75 % 2023	4,3%	Allemagne	Technologie	BBB	BBB
Eramet 5.1 % 2026 (Put 2022)	4,2%	France	Matériaux de base	NR	B+
Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024)	3,3%	Espagne	Communications	BB	BB
Continental 2.13 % 2023	3,3%	Allemagne	Conso. cyclique	BBB	BBB
Stellantis 3.38 % 2023	3,3%	Pays-Bas	Conso. cyclique	BBB-	BBB-
Immofinanz 2.63 % 2023	3,3%	Autriche	Immobilier	BBB	BBB
Ubisoft Entertainment 1.29 % 2023	3,3%	France	Technologie	NR	BBB
Bacardi 2.75 % 2023	3,2%	Bermudes	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Imperial Brands 1.13 % 2023	3,2%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB

Répartition par actifs



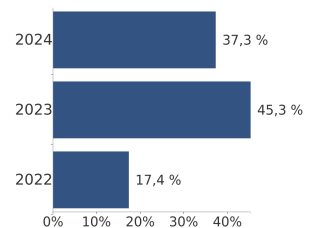
Répartition par notation (obligations)



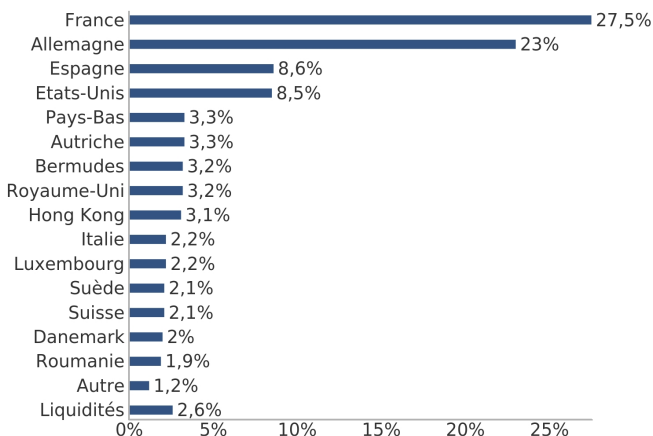
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

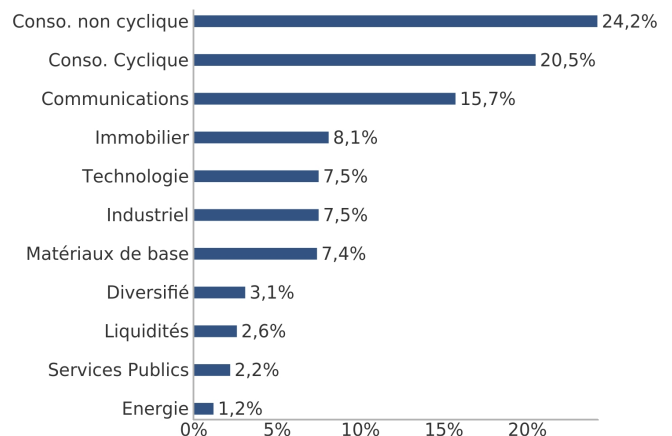


Tableau de caractéristiques

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		100 EUR	100 EUR	Distribution	0,65%	1% max	Néant
B (CHF)	LU2133138946	DYCB2BC LX		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).