

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

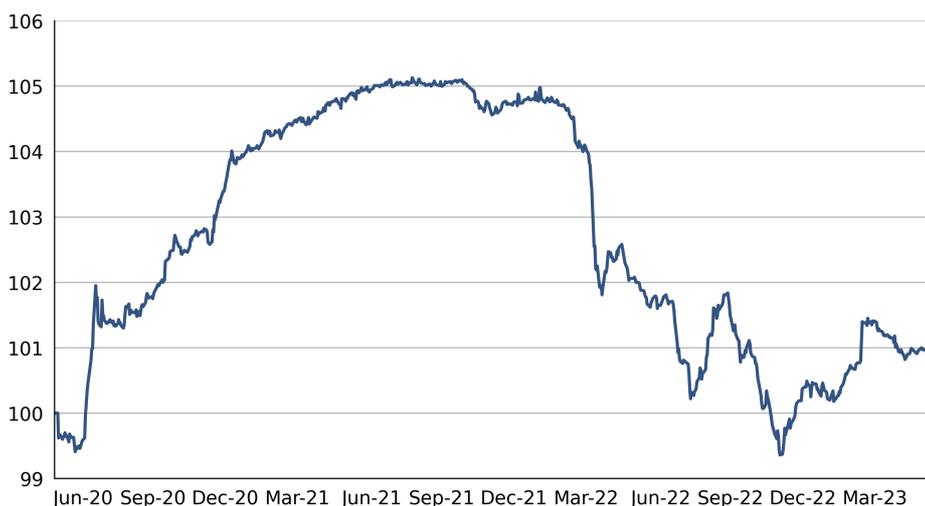
La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur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

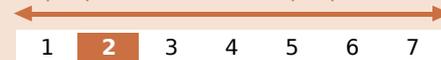
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. 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

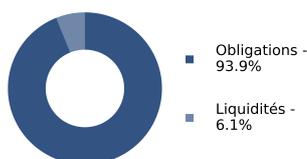
henri.rayot@dynasty-am.lu

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,1%
Yield to Worst	4,9%
Sensibilité Crédit	0,8
Sensibilité taux	0,8
Spread de Crédit (OAS)	155 bp
Notation moyenne	BBB-
Nombre de positions	26

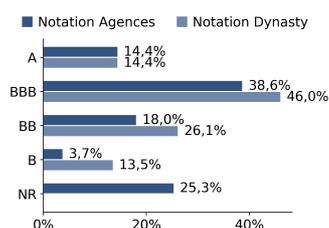
Principales positions - Top 10 cumulé : 45,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eramet 5.1% 2026 (Put 2023)	6,9%	France	Matériaux de base	NR	B+
Infinion 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



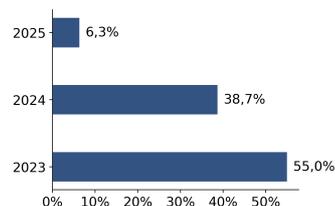
Répartition par notation



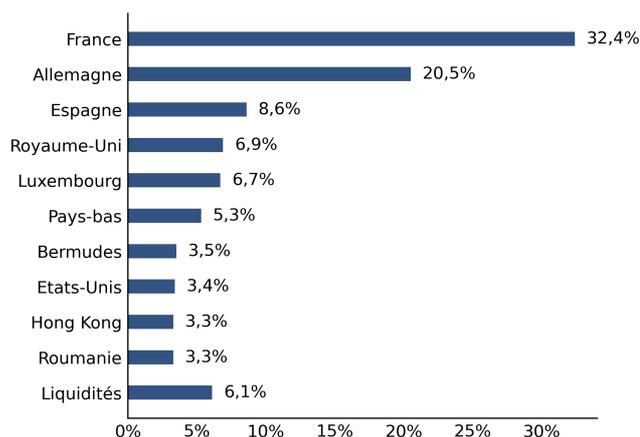
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

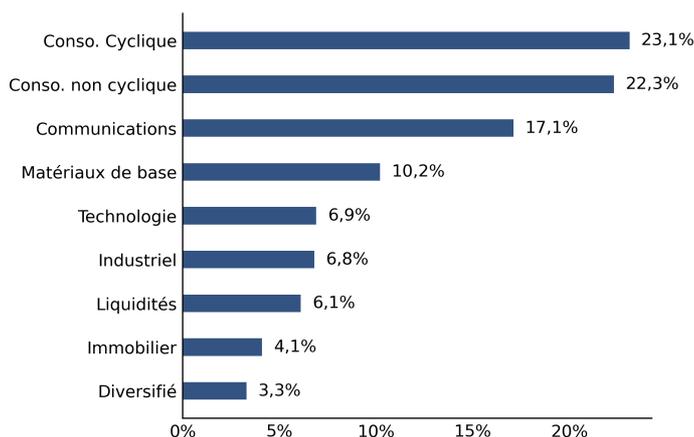


Tableau de caractéristiques

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.