

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

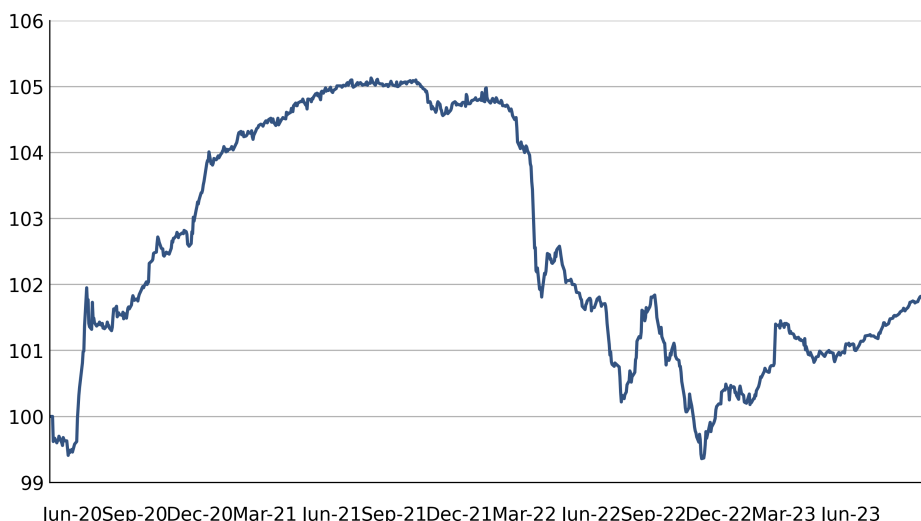
La baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

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

Au cours du mois nous avons initié une nouvelle position sur l'entreprise pharmaceutique et de santé : **Sanofi 0.625% 2024** présentant 3.7% de rendement pour une échéance dans 7 mois.

Le fonds est investi à **95%** au travers de **29** positions pour un rendement actuariel moyen du fonds à maturité à **5.2%** et une notation moyenne à **BBB-**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **0.8**.

Performance Dynasty Corporate Bond 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

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	53	43

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

Performances & Statistiques

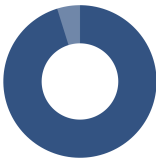
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	101,32	0,2%	1,6%	-0,1%		-4,4%	0,8%					
A EUR	100,16	0,2%	1,4%	-0,4%		-4,7%	0,4%					

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,2%
Yield to Worst	5,1%
Sensibilité Crédit	0,8
Sensibilité taux	0,8
Spread de Crédit (OAS)	140 bp
Notation moyenne	BBB-
Nombre de positions	29

Principales positions - Top 10 cumulé : 39,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eramet 5.1 % 2026	6,7%	France	Matériaux de base	BB	BB
Damm Ebro 1 % 2023	5,1%	Espagne	Conso. non cyclique	NR	BB
Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024)	3,6%	Espagne	Communications	BB	BB
Continental 2.13 % 2023	3,5%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Matterhorn Telecom 2.63 % 2024	3,5%	Suisse	Communications	B	B
Ford 3.02 % 2024	3,5%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Adidas 0.05 % 2023	3,5%	Allemagne	Conso. Cyclique	A-	A-
Veolia Environnement 0.31 % 2023	3,4%	France	Services publics	BBB	BBB
Mercedes-Benz 1.4 % 2024	3,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Ferrovie 0.88 % 2023	3,4%	Italie	Industriel	BBB	BBB

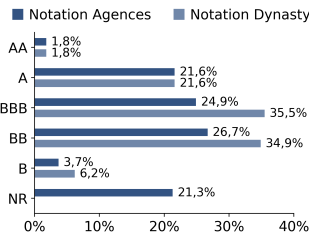
Répartition par actifs



Obligations - 95.2%

Liquidités - 4.8%

Répartition par notation

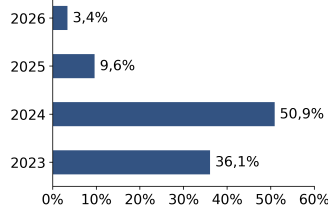


Répartition par devise

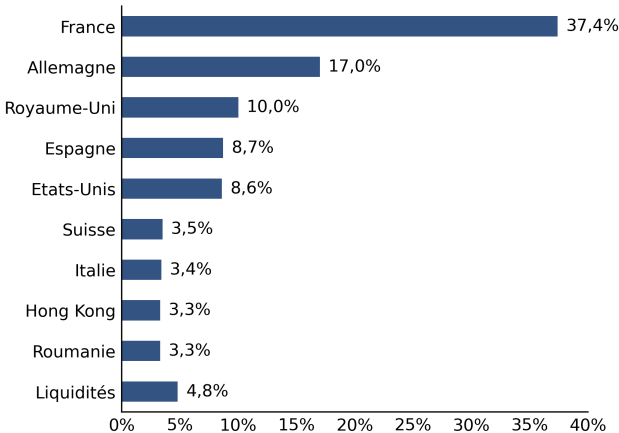


EUR - 100%

Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

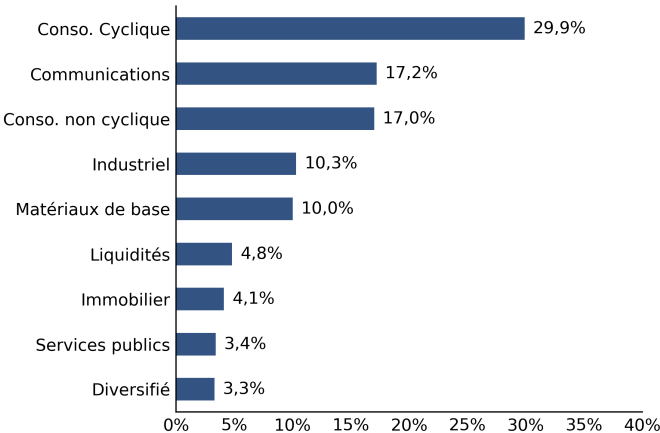


Tableau de caractéristiques

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.