

## 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 actuel 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

## Échelle de risque

risque plus faible risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

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

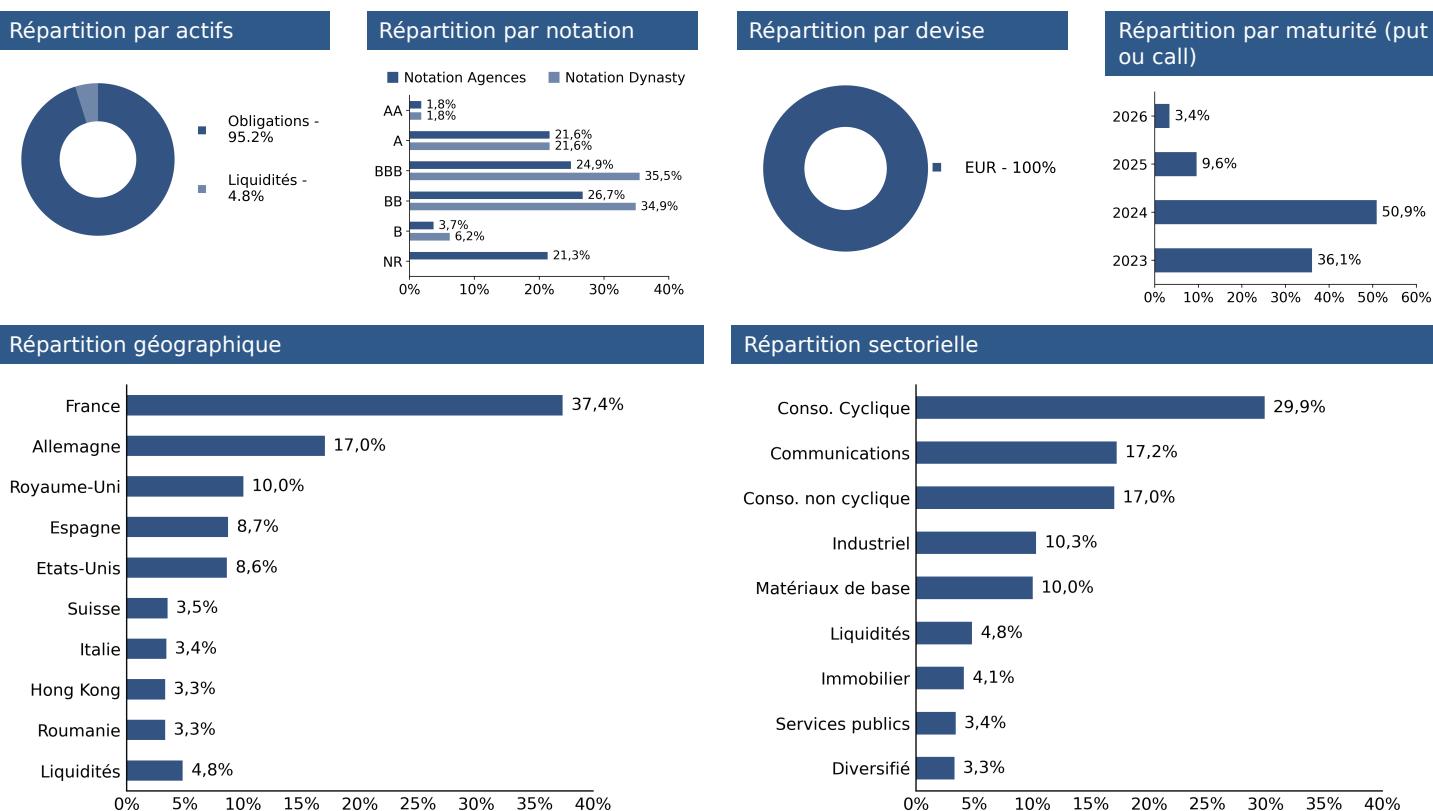
## Performances & Statistiques

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



## 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.