



## 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 FED, bien qu'ayant maintenu ses taux, a laissé entrevoir plusieurs baisses de taux pour 2024 lors de son annonce, dans un contexte de ralentissement de l'inflation. Cette annonce a donc porté les marchés financiers tout au long du mois.

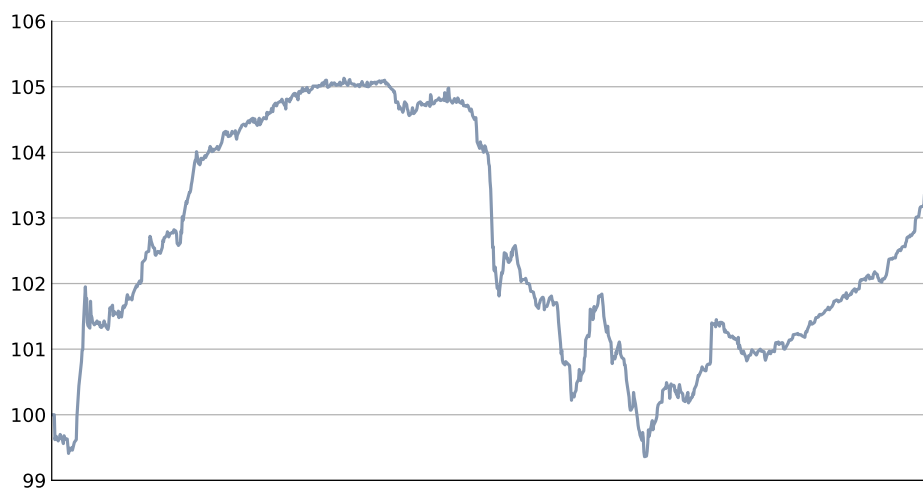
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** affiche une performance de **+0.7%** au mois de décembre. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de **+3.1%**.

Au cours du mois de décembre, nous avons notamment cédé notre position en **Air France 0.125% 2026 (Put 2024)**.

Parallèlement, nous avons allégé nos positions en **Ford Motor 3.021% 2024** et en **Lagardère 1.625% 2024**.

Le fonds est investi à **34.5%** au travers de **24** positions pour un rendement actuariel moyen du fonds à maturité à **4.6%** et une notation moyenne à **BBB**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **0.7**.

## Performance Dynasty Corporate Bond 0-2.5 B (EUR)



Jun-20 Sep-20 Dec-20 Mar-21 Jun-21 Sep-21 Dec-21 Mar-22 Jun-22 Sep-22 Dec-22 Mar-23 Jun-23 Sep-23 Dec-23

## Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	102,82	0,7%	3,1%	-0,2%		3,1%	-4,4%	0,8%					
A EUR	101,52	0,6%	2,7%	-0,6%		2,7%	-4,7%	0,4%					

Actif net : 3,6 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

risque plus faible      risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	52	44

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

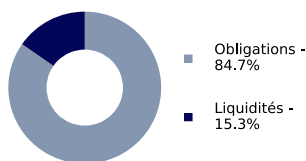
henri.rayot@dynasty-am.lu



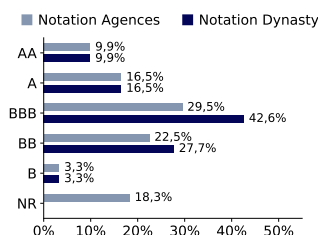
## Principales positions - Top 10 cumulé : 46,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Mercedes-Benz 1.4 % 2024	5,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Eramet 5.1 % 2026	5,6%	France	Matériaux de base	BB	BB
Imerys 2 % 2024	5,5%	France	Industriel	BBB-	BBB-
Ineos 2.88 % 2026	5,5%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	5,5%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
SEB 1.38 % 2025	5,4%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Nexity 0.25 % 2025	4,4%	France	Immobilier	NR	BB
Ford 3.02 % 2024	2,9%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Volkswagen 3.38 % PERP (Call 2024)	2,8%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Lagardere 1.63 % 2024	2,8%	France	Communications	NR	BBB

### Répartition par actifs



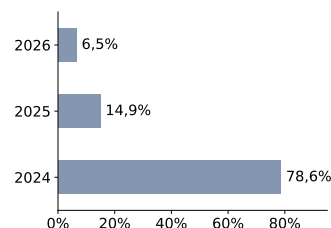
### Répartition par notation



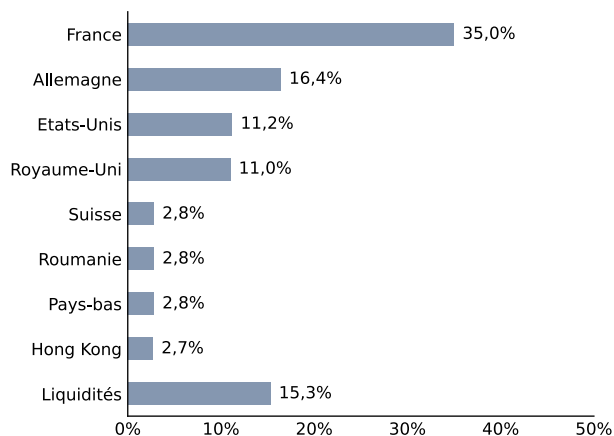
### Répartition par devise



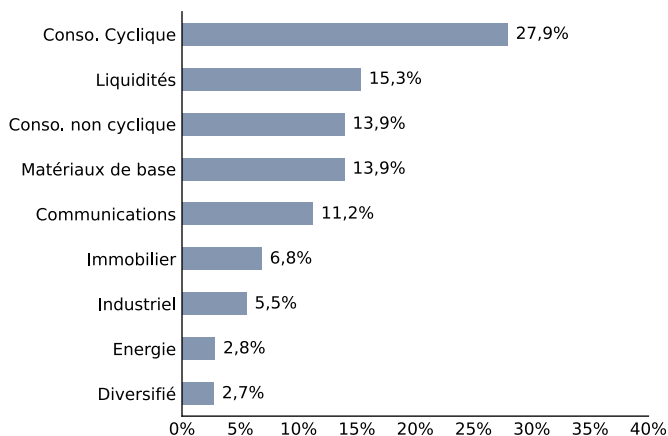
### Répartition par maturité (put ou call)



### 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.