Dynasty Corporate Bonds 0-2.5

29 février 2024

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

Au mois de février, la saison exceptionnelle des résultats annuels des entreprises a contribué à la forte hausse des marchés actions mondiales (+4.1% pour l'indice sur le mois). Ces performances ont été portées notamment par le secteur de la technologie (Nvidia affiche un revenu annuel multiplié par deux) dans le contexte du développement des intelligences artificielles. Par ailleurs, les tensions géopolitiques en Ukraine et au Moyen-Orient ne semblent pas avoir d'impacts significatifs sur les marchés, tandis que l'économie chinoise peine toujours à retrouver son dynamisme.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Corporate Bonds 0-2.5** affiche une performance de **+0.1%** au mois de février, soit **+1.0%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons initié une nouvelle position sur le marché primaire en **Enel 0% 2024**, fournisseur d'électricité italien.

Par ailleurs, nous avons soldé notre position en **Nexity 0.25% 2025** à la suite des annonces décevantes de la société.

Le fonds est investi à **85.5%** au travers de **24** positions pour un rendement actuariel moyen du fonds à maturité à **4.7%** et une notation moyenne à **BBB+**. La sensibilité crédit moyenne s'élève à **0.5**.

Performance Dynasty Corporate Bonds 0-2.5 B (EUR)

Actif net : 3,3 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

1	**2**	3	4	5	6	7

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
91%	54	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

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	103,81	0,1%	1,0%	-0,1%		3,1%	-4,4%	0,8%					
A EUR	102,44	0,1%	0,9%	-0,5%		2,7%	-4,7%	0,4%					

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,7%
Yield to Worst	4,4%
Sensibilité Crédit	0,5
Sensibilité taux	0,5
Spread de Crédit (OAS)	123 bp
Notation moyenne	BBB+
Nombre de positions	24

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

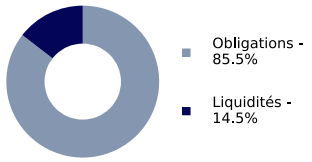
Dynasty Corporate Bonds 0-2.5

29 février 2024

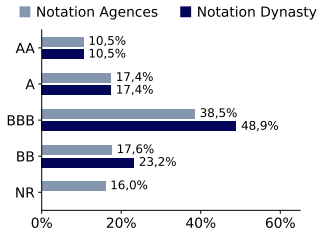
Principales positions - Top 10 cumulé : 43,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Eramet 5.1 % 2026	6,1%	France	Matériaux de base	BB	BB
Imerys 2 % 2024	5,9%	France	Industriel	BBB-	BBB-
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	5,9%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
SEB 1.38 % 2025	5,9%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB
Nexity 0.25 % 2025	4,8%	France	Immobilier	NR	BB
Autostrade per l'Italia 5.88 % 2024	3,1%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Ford 3.02 % 2024	3,1%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Volkswagen 3.38 % PERP (Call 2024)	3,0%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Aroundtown 3.38 % PERP (Call 2024)	3,0%	Allemagne	Immobilier	BB+	BB+
SEB 1.5 % 2024	3,0%	France	Conso. Cyclique	NR	BBB

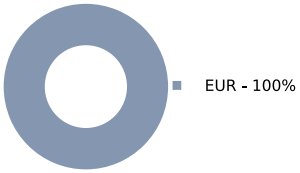
Répartition par actifs



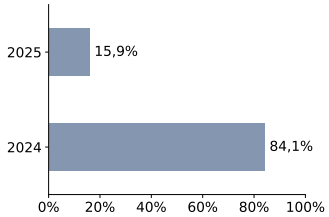
Répartition par notation



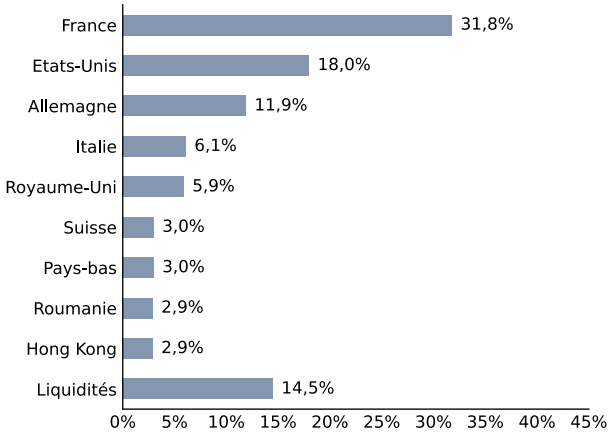
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

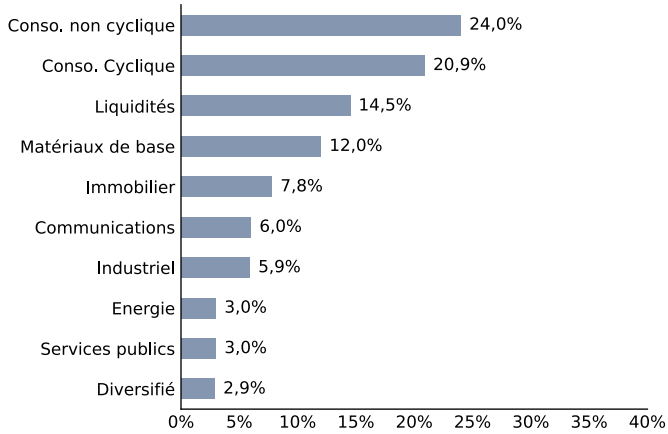


Tableau de caractéristiques

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.

Ceci est un document publicitaire. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH 8050 Zurich, et l'agent payeur est Helvetische Bank AG, Seefeldstrasse 215, CH 8008 Zurich. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds