



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)



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% | | | | | |

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



Signatory of:



| Taux de cov. 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

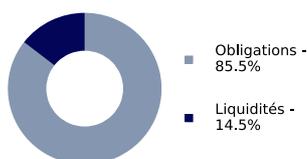
| Ratio de risque | |
|------------------------|--------|
| Yield to Maturity | 4,7% |
| Yield to Worst | 4,4% |
| Sensibilité Crédit | 0,5 |
| Sensibilité taux | 0,5 |
| Spread de Crédit (OAS) | 123 bp |
| Notation moyenne | BBB+ |
| Nombre de positions | 24 |



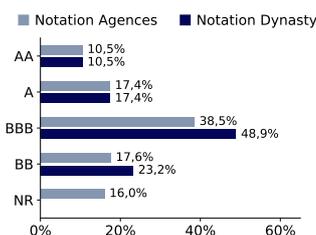
Principales positions - Top 10 cumulé : 43,8%

| 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



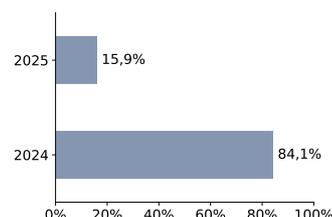
Répartition par notation



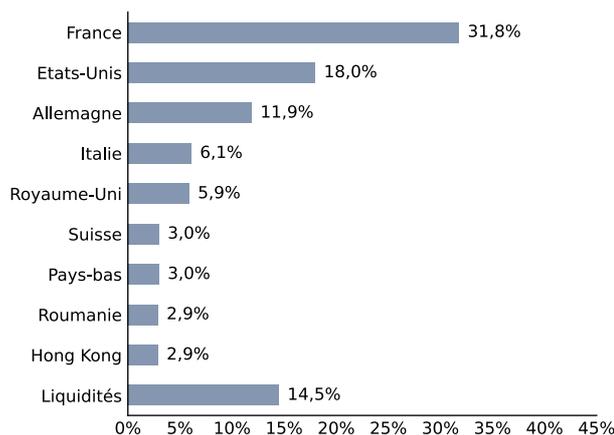
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

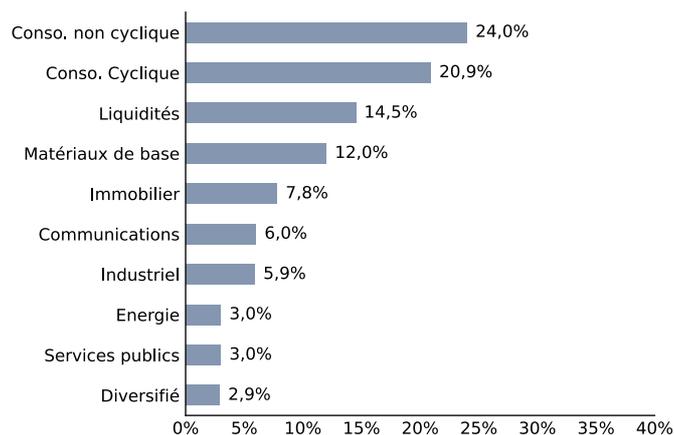


Tableau de caractéristiques

| 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.