

## Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment est de produire des rendements positifs à court terme, en sélectionnant un portefeuille de catégories d'actifs à revenu fixe, de marchés et d'instruments financiers à revenu fixe, en tenant compte du profil de risque de crédit de l'émetteur.

## Commentaire de gestion

Malgré le nouveau ralentissement de l'inflation aux États-Unis l'aversion au risque a ressurgi en cette fin d'année, suite aux discours des banques centrales (FED, BCE, BoJ). Le mois de décembre a également été marqué par l'abandon de la politique zéro covid en Chine, laissant entrevoir aux investisseurs l'arrivée du fameux "réveil chinois".

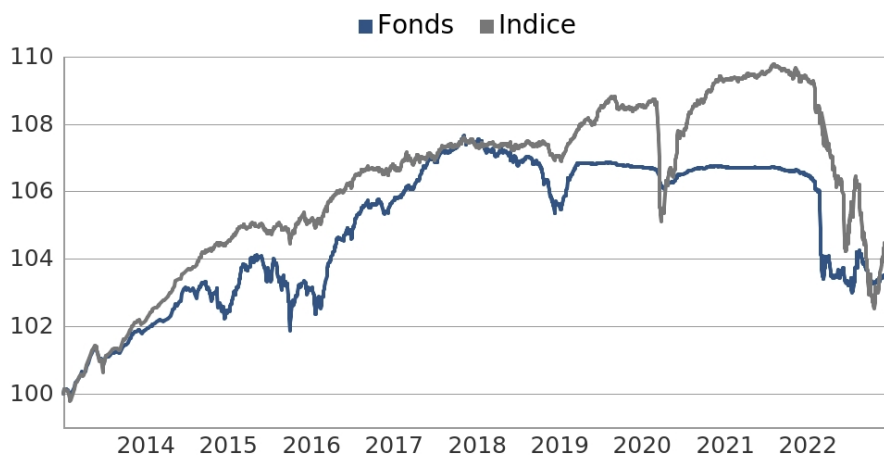
La part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.03%** au mois de décembre, surperformant son indice de référence sur la même période (**-0.35% Markit iboxx Euro Corporates 1-3 ans**).

Peu de mouvement ce mois-ci, en revanche les positions suivantes ont permis au fonds de faire mieux que l'indice de référence :

- **Posco 0.5% 2024**, société coréenne basée à Pohang, 4ème producteur mondial d'acier.
- **CK Hutchison 0.375% 2023**, conglomérat basé à Honk Kong qui évolue dans les activités portuaires, l'immobilier, hôtellerie ou encore l'énergie.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève **98** jours. La sensibilité taux moyenne s'élève à **0.3** avec une notation moyenne du fonds **A-** et un rendement actuariel moyen du fonds est égal à **3.3%**.

## Performance Dynasty Bond Euro Short Term B (EUR)



## Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	376,6	0,02%	-1,2%	-1,0%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
B (EUR)	122 403,2	0,03%	-1,0%	-0,8%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
D (EUR)	144,5	0,02%	-1,2%	-0,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,8%
Indice	-	-0,4%	-1,5%	-0,7%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

Actif net : 10,5 M€

### Société de gestion

DYNASTY AM

**Période de placement recommandée**  
3 ans

### Indice de référence

Markit Iboxx Euro Corporates 1-3 ans

### 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



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	48	41

**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

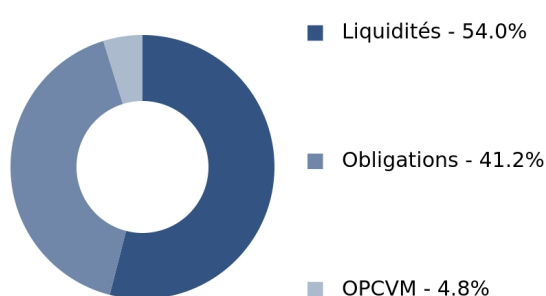
Yield to Maturity*	3,3%
Sensibilité Crédit**	0,3
Sensibilité taux**	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	98
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	11

\* des investissements \* du fonds

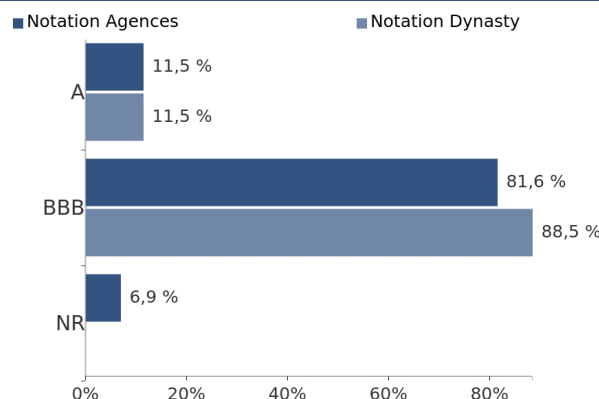
## Principales positions - Top 10 cumulé : 40,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Bayer 1.25 % 2023	7,6%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB	BBB
CK Hutchison Group 0.38 % 2023	5,6%	Hong Kong	Diversifié	BBB+	BBB+
Altria Group 1 % 2023	5,5%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Posco Holdings 0.5 % 2024	5,5%	Corée du Sud	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Glencore Finance 1.88 % 2023	4,8%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Kering 0.25 % 2023	4,7%	France	Conso. Cyclique	A	A
RCI Banque SA 1 % 2023	1,9%	France	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Infineon Technologies 0.75 % 2023	1,9%	Allemagne	Technologie	BBB	BBB
Allergan 1.5 % 2023	1,9%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	NR	BBB
Ferrari 1.5 % 2023	1,0%	Italie	Conso. Cyclique	NR	BBB+

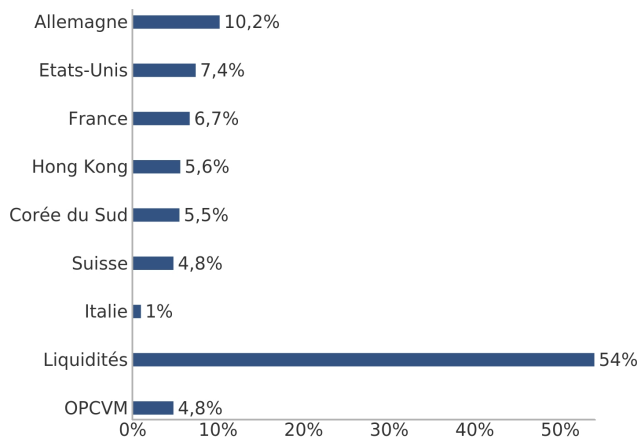
## Répartition par actifs



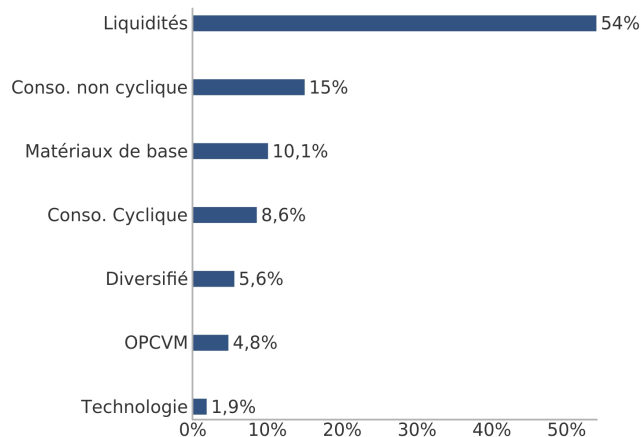
## Répartition par notation (obligations)



## 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)	LU2360080456	DBESTAE LX	03/02/1992	152,45 EUR* EUR	100 EUR	Capitalisation	0,20% max	Néant	Néant
B (EUR)	LU2360080969	DBESTBE LX	28/07/2009	100 000 EUR	10 000 EUR	Capitalisation	0,10% max	Néant	Néant
D (EUR)	LU2360081181	DBESTDE LX	03/02/1992	152,45 EUR* EUR	100 EUR	Distribution	0,20% max	Néant	Néant

\*10 000 FRF divisé & converti. Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO2 EQ).