

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

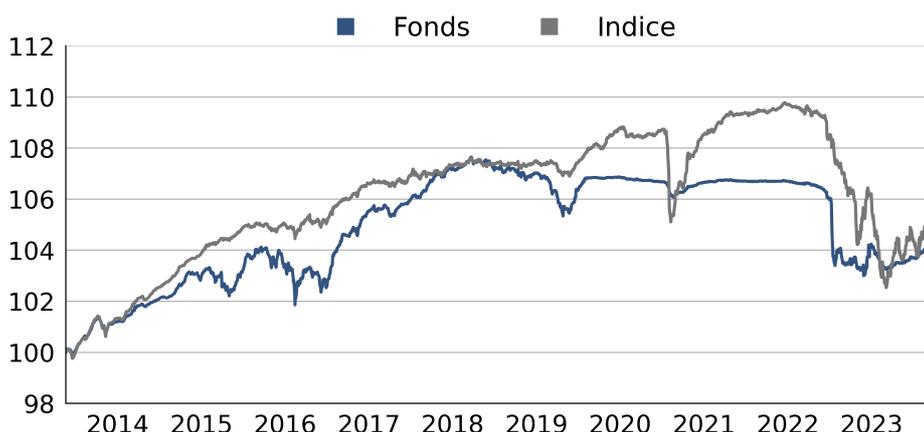
La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

La part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.2%** au cours du mois d'avril, contre **+0,4%** pour son indice de référence (Markit Iboxx Euro Corporates 1-3 ans).

Au cours du mois, nous avons initié une nouvelle position sur la société britannique **Diageo 0.125% 2023** dans les spiritueux.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **155** jours. La sensibilité taux moyenne s'élève à **0.4** avec une notation moyenne du fonds **BBB+**, et un rendement actuariel moyen du fonds égal à **3.3%**.

Performance Dynasty Bond Euro Short Term B (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	378,82	0,2%	0,6%	-0,8%	-0,8%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
B EUR	123179,89	0,2%	0,6%	-0,7%	-0,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
D EUR	145,34	0,2%	0,6%	-0,8%	-0,8%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,4%	1,3%	-0,5%	-0,5%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Actif net : 9,1 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)

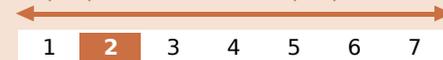
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
100%	52	42

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

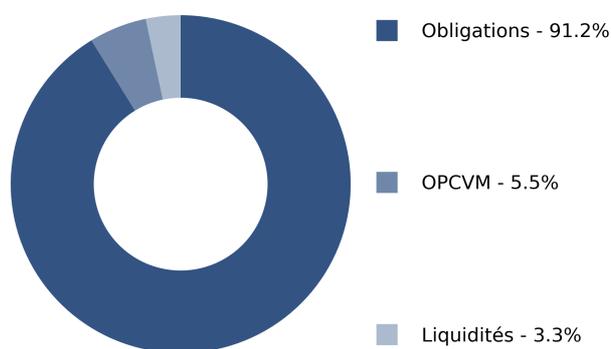
henri.rayot@dynasty-am.lu

Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,3%
Sensibilité Crédit	0,4
Sensibilité taux	0,4
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	155
Notation moyenne	BBB+
Nombre d'émetteurs	25

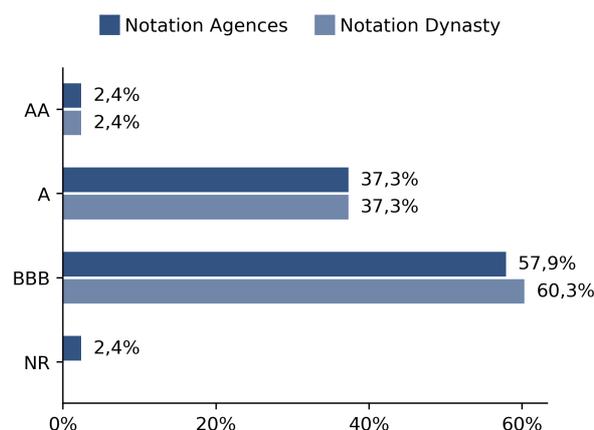
Principales positions - Top 10 cumulé : 50,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Bayer 1.25 % 2023	8,8%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB	BBB
CK Hutchison Group 0.38 % 2023	6,5%	Hong Kong	Diversifié	A-	A-
Posco Holdings 0.5 % 2024	6,5%	Corée du Sud	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Glencore Finance 1.88 % 2023	5,5%	Suisse	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Kering 0.25 % 2023	5,5%	France	Conso. Cyclique	A	A
Adidas 0.05 % 2023	4,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Stellantis 3.38 % 2023	3,4%	Pays-bas	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Totalenergies Capital 5.13 % 2024	3,4%	France	Energie	A+	A+
Carlsberg Breweries 2.5 % 2024	3,3%	Danemark	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Becton Dickinson 0.63 % 2023	3,3%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB	BBB

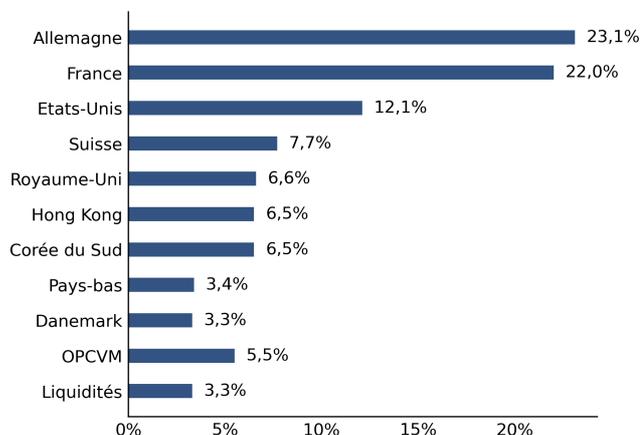
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

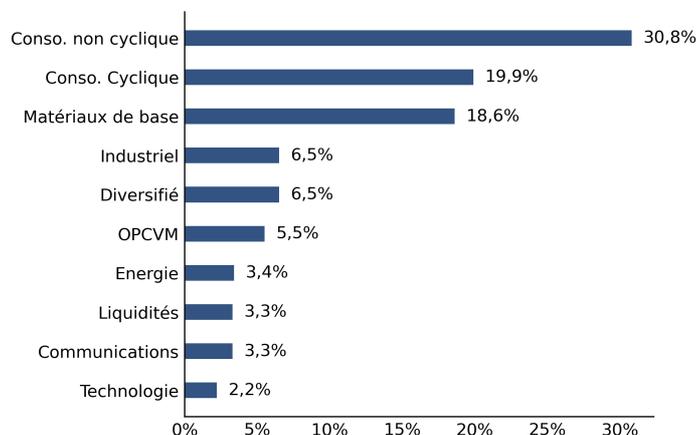


Tableau de caractéristiques

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