



## 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 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 de décembre.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.3%** au cours du mois de décembre. Ainsi, depuis le début de l'année le fonds progresse de **+2.6%**.

Au cours du mois, nous n'avons pas réalisé de mouvements significatifs.

La performance sur le mois a notamment été portée par nos positions sur **Posco 0.5% 2024**, **Saint-Gobain 0.625% 2024** et sur **Rentokil Initial 0.95% 2024**.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **120** jours. La sensibilité taux moyenne s'élève à **0.3** avec une notation moyenne du fonds **A-**, et un rendement actuariel moyen à maturité du fonds de **3.6%**.

Actif net : 8,7 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%	53	44

Empreinte carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

**Laurent PLUCHARD**

+352 2469 77 642

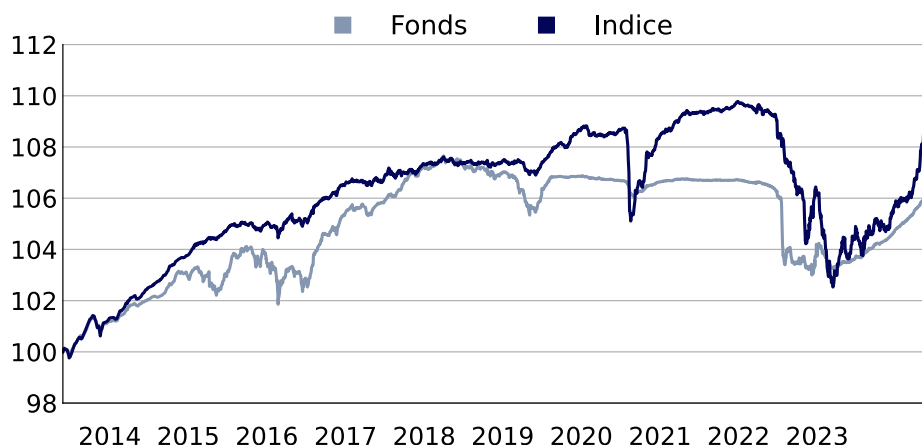
laurent.pluchard@dynasty-am.lu

**Henri RAYOT**

+352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

## Performance Dynasty Bond Euro Short Term 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	125520,73	0,3%	2,6%	-0,2%	0,1%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	385,68	0,3%	2,4%	-0,3%	-0,1%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	147,25	-0,2%	1,9%	-0,5%	-0,2%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	1,2%	5,1%	-0,1%	0,3%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

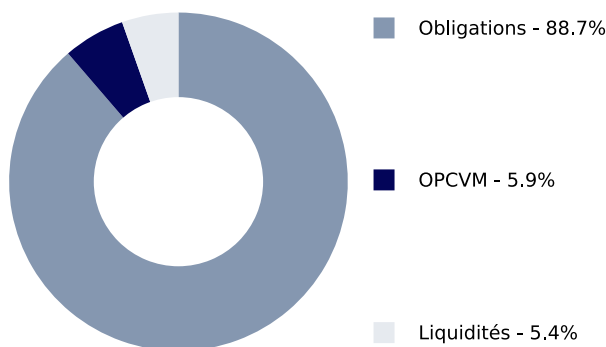
Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,6%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	120
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	33



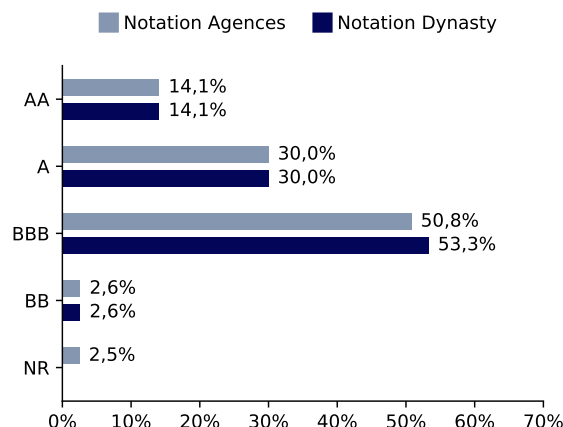
## Principales positions - Top 10 cumulé : 40,3%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Posco Holdings 0.5 % 2024	6,9%	Corée du Sud	Matériaux de base	BBB+	BBB+
Saint-Gobain 0.63 % 2024	5,7%	France	Industriel	BBB+	BBB+
TotalEnergies 5.13 % 2024	3,6%	France	Energie	A+	A+
Mercedes-Benz 1.4 % 2024	3,5%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Carlsberg Breweries 2.5 % 2024	3,5%	Danemark	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Linde 1.2 % 2024	3,5%	Allemagne	Matériaux de base	A	A
LVMH 0 % 2024	3,4%	France	Conso. Cyclique	AA-	AA-
Shell 0.75 % 2024	3,4%	Royaume-Uni	Energie	AA-	AA-
Exxon Mobil 0.14 % 2024	3,4%	Etats-Unis	Energie	AA-	AA-
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	3,4%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB

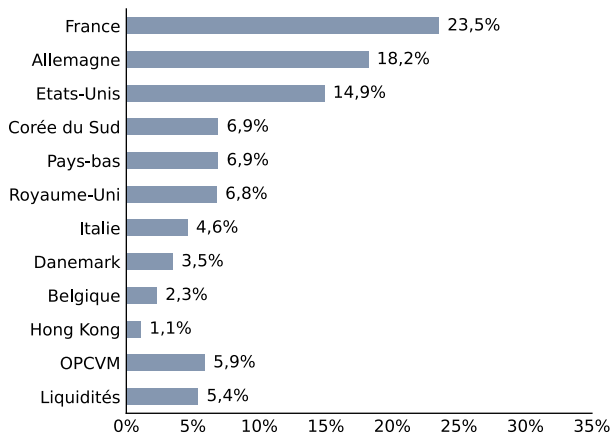
## Répartition par actifs



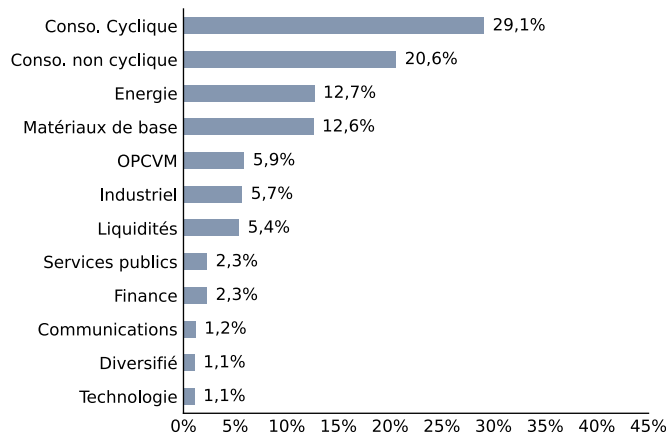
## Répartition par notation



## 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.