Dynasty Bond Euro Short Term

29 février 2024

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

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.

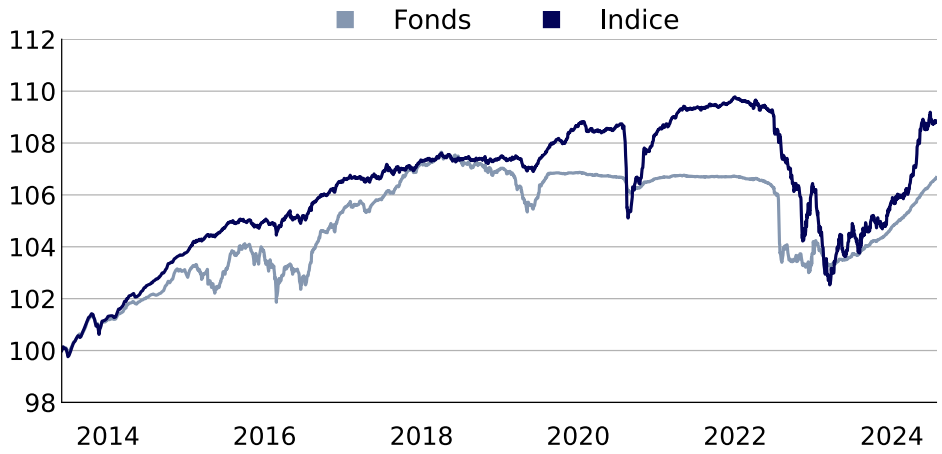
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.3%** au cours du mois de février, soit **+0.5%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons notamment renforcé notre position en **Puma 0% 2025**.

Parallèlement, nous avons initié des nouvelles positions en **Toyota Motor 0.625% 2024** et en **Honda 1.95% 2024**.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **132** jours. La sensibilité taux moyenne s'élève à **0.4** avec une notation moyenne du fonds **A-**, et un rendement actuariel moyen à maturité du fonds de **3.3%**.

Performance Dynasty Bond Euro Short Term B (EUR)



Actif net : 8,5 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
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
97%	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	126158,0	0,3%	0,5%	-0,0%	-0,0%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	387,55	0,2%	0,5%	-0,2%	-0,2%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	147,97	0,2%	0,5%	-0,3%	-0,3%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	-0,3%	-0,0%	-0,2%	0,2%		-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,3%
Sensibilité Crédit	0,4
Sensibilité Taux	0,4
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	132
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	35

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

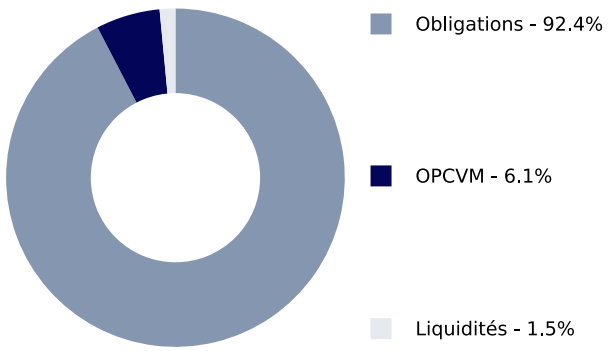
Dynasty Bond Euro Short Term

29 février 2024

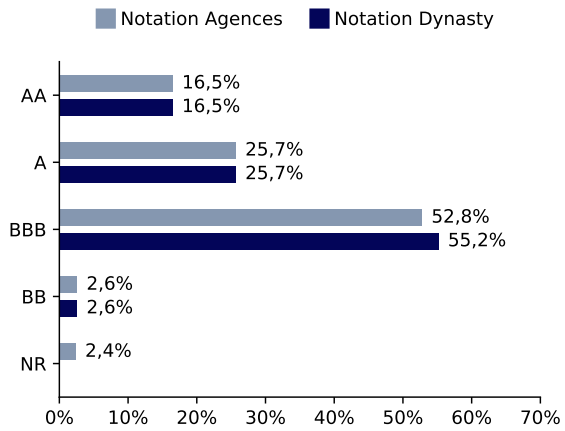
Principales positions - Top 10 cumulé : 36,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Saint-Gobain 0.63 % 2024	5,9%	France	Industriel	BBB+	BBB+
TotalEnergies 5.13 % 2024	3,7%	France	Energie	A+	A+
Toyota Motor 0.63 % 2024	3,6%	Japon	Conso. Cyclique	A+	A+
Carlsberg Breweries 2.5 % 2024	3,6%	Danemark	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Shell 0.75 % 2024	3,5%	Royaume-Uni	Energie	AA-	AA-
LVMH 0.75 % 2024	3,5%	France	Conso. Cyclique	AA-	AA-
Exxon Mobil 0.14 % 2024	3,5%	Etats-Unis	Energie	AA-	AA-
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	3,5%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Air France-KLM 0.13 % 2026 (Put 2024)	2,7%	France	Conso. Cyclique	BBB-	BBB-
Autostrade per l'Italia 5.88 % 2024	2,5%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-

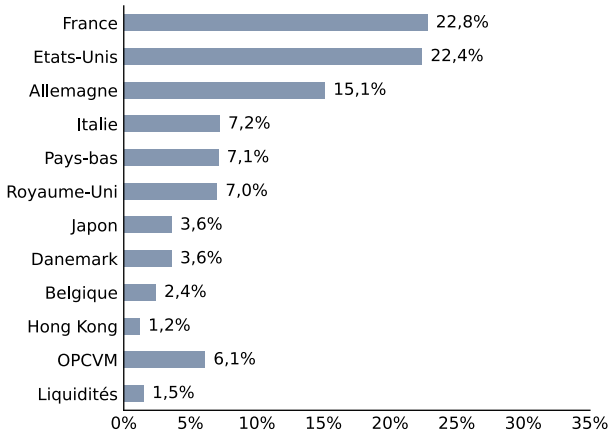
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

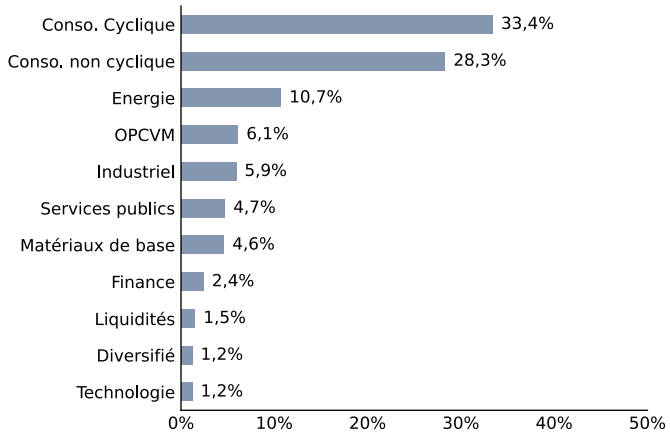


Tableau de caractéristiques

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.

Ceci est un document publicitaire. 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