



## 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

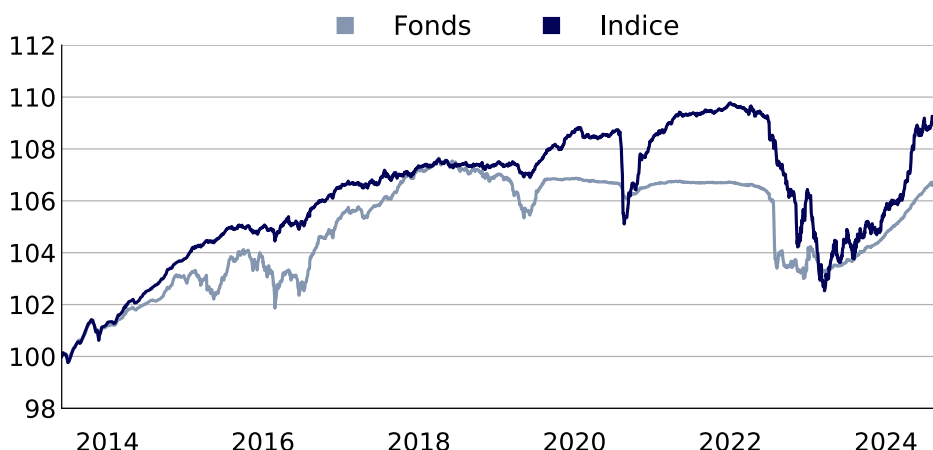
Au mois de mars, les marchés action ont continué leur dynamique du début d'année en affichant des niveaux records sur la plupart des marchés développés (+3.0% monde, +3.3% aux US et +4.2% en Europe sur le mois). Aux Etats-Unis, le secteur de la technologie et de l'IA poursuit toujours son ascension ; tandis qu'en Europe, l'enjeu de la défense relance et galvanise le secteur industriel.

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 mars. Soit **+0.8%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons notamment initié des nouvelles positions en **Dell 1.625% 2024**, en **Vivendi 0.875% 2024** et en **Abertis 1.5% 2024**, société espagnole de gestion d'infrastructures routières.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **128** 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 **3.9%**.

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



Actif net : 11,4 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:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	55	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	126512,03	0,3%	0,8%	0,1%	0,0%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	388,57	0,3%	0,8%	-0,1%	-0,2%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	148,36	0,3%	0,8%	-0,2%	-0,2%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,6%	0,6%	0,0%	0,3%	-	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

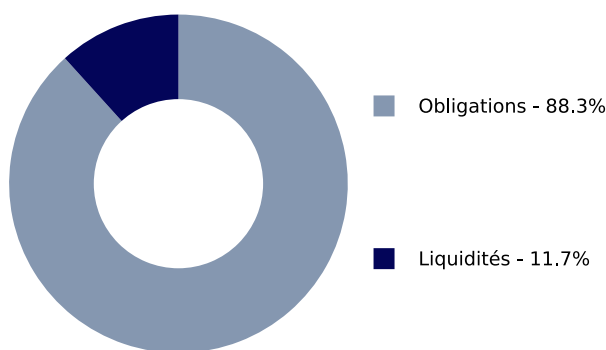
Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,9%
Sensibilité Crédit	0,4
Sensibilité Taux	0,4
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	128
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	40



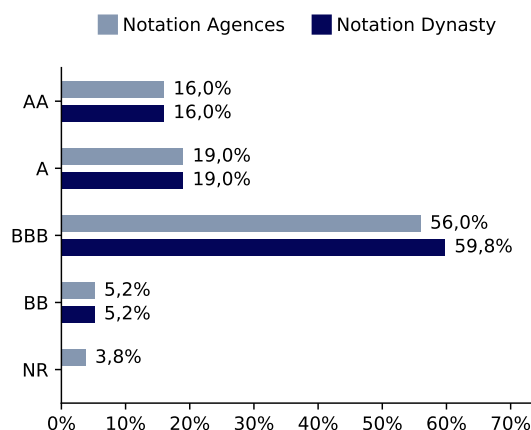
## Principales positions - Top 10 cumulé : 29,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	4,3%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Exxon Mobil 0.14 % 2024	3,5%	Etats-Unis	Energie	AA-	AA-
Autostrade per l'Italia 5.88 % 2024	2,8%	Italie	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Toyota Motor 0.63 % 2024	2,7%	Japon	Conso. Cyclique	A+	A+
Carlsberg Breweries 2.5 % 2024	2,7%	Danemark	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Dell 1.63 % 2024	2,7%	Etats-Unis	Technologie	BBB	BBB
Sanofi 0.63 % 2024	2,7%	France	Conso. non cyclique	AA-	AA-
Abertis Infraestructuras 1.5 % 2024	2,7%	Espagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Booking 2.38 % 2024	2,7%	Etats-Unis	Conso. Cyclique	A-	A-
Kellanova 1 % 2024	2,7%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB	BBB

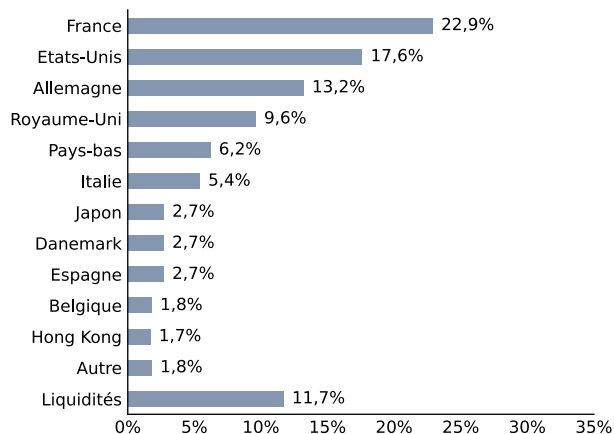
## Répartition par actifs



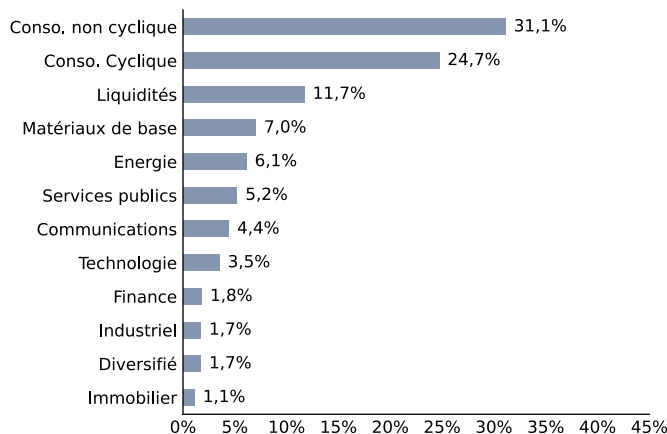
## Répartition par notation



## 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.