



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

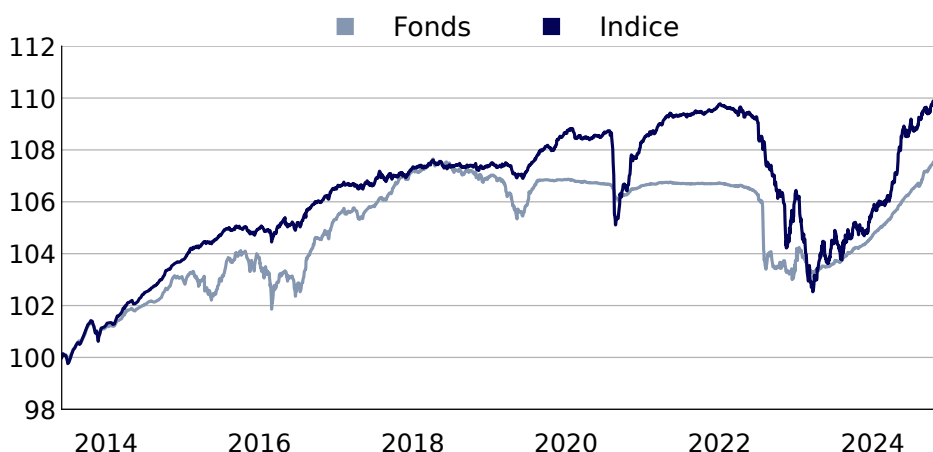
En mai, la BCE avait prévu de faire cavalier seul vis-à-vis de la FED en abaissant ses taux d'intérêt, ce qui a été confirmé début juin par une baisse de 25bps, à la suite d'une croissance économique atone et d'une inflation se rapprochant de la cible des 2% sur le continent. Quant à elle, la FED reste plus attentiste et plus prudente sur son éventuelle première détente monétaire.

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 mai. Soit **+1.4%** depuis le début de l'année.

Au cours de ce mois, nous avons notamment initié des nouvelles positions en **Total Energies 0.625% 2024**, en **Tyco Electronics 0% 2025** et en **JCDecaux 2% 2024**.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **115** jours. La sensibilité taux moyenne s'élève à **0.3** avec une notation moyenne du fonds **BBB+**, et un rendement actuariel moyen à maturité du fonds de **3.6%**.

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)

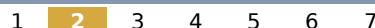
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible ———— risque plus élevé



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	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	127304,76	0,3%	1,4%	0,3%	0,2%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	390,91	0,3%	1,4%	0,1%	-0,0%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	149,25	0,3%	1,4%	-0,0%	-0,1%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,4%	0,9%	0,1%	0,3%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

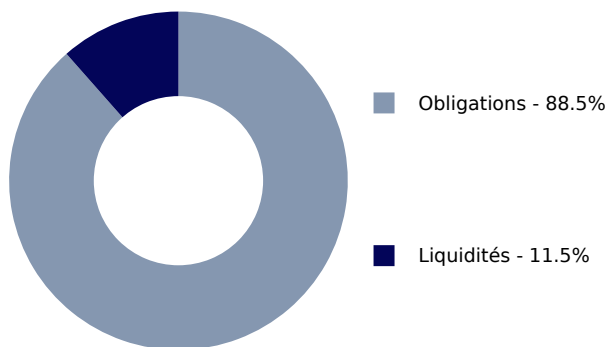
Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,6%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité Taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	115
Notation moyenne	BBB+
Nombre d'émetteurs	39



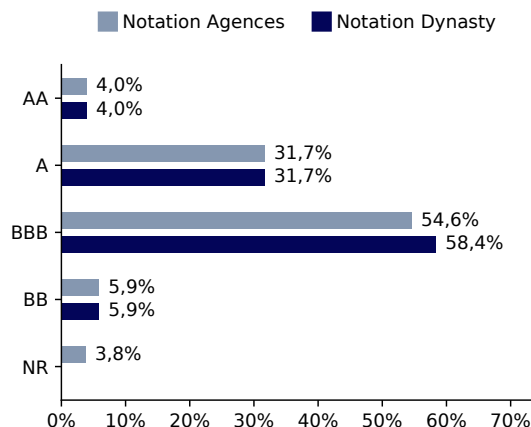
Principales positions - Top 10 cumulé : 31,9%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
TotalEnergies 0.63 % 2024	4,3%	France	Energie	A+	A+
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	4,3%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Imerys 2 % 2024	3,5%	France	Industriel	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+
Heidelberg Materials 2.25 % 2024	2,7%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Dell 1.63 % 2024	2,7%	Etats-Unis	Technologie	BBB	BBB
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-

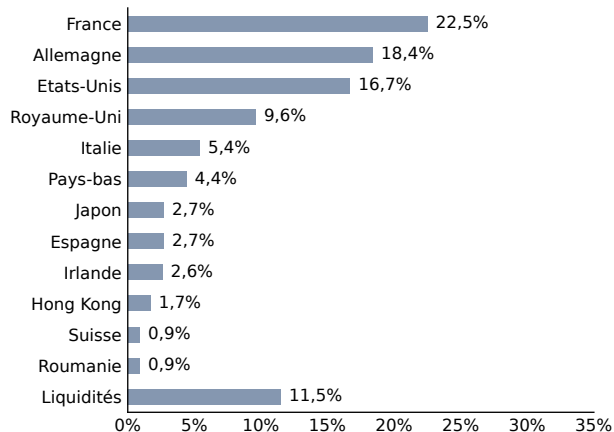
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

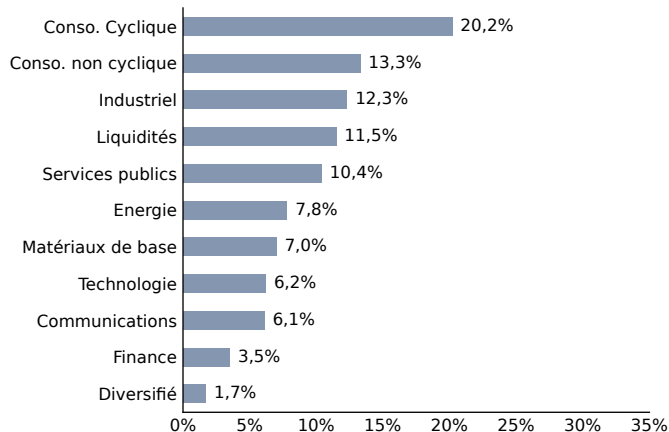


Tableau de caractéristiques

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.