Dynasty Bond Euro Short Term

31 mars 2025

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

Le début du mois de mars a été marqué par la fin de l'austérité budgétaire allemande, avec l'annonce de plans d'investissement massifs dans la défense et les infrastructures. Parallèlement, la volatilité s'est renforcée avec les annonces de droits de douanes tous azimuts, propulsant l'or à un niveau record dépassant 3100 $ l'once. Les marchés retiennent leur souffle en attendant le 2 avril et le « jour de la libération ».

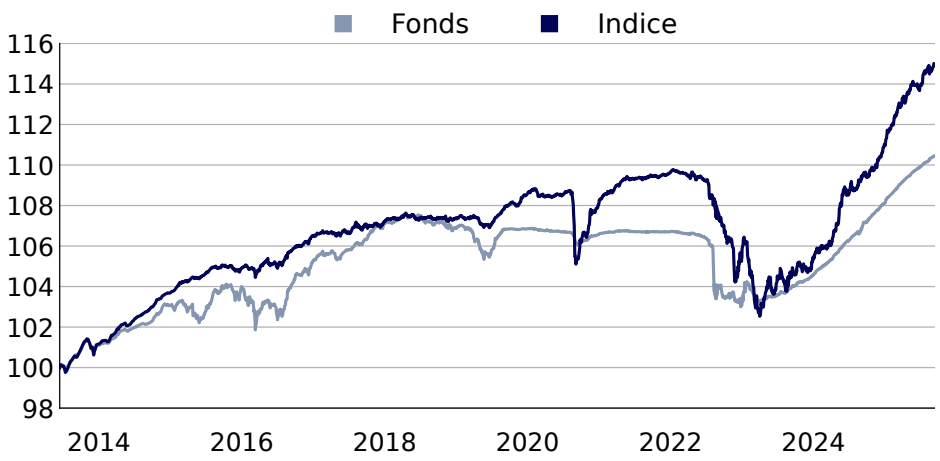
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.23%** au cours du mois de mars.

Au cours du mois nous avons initié plusieurs positions, notamment sur :

- Le leader allemand des gaz industriels **Linde 1.625% 2025**
- Le fabricant et fournisseur de matériels informatique **IBM 0.95% 2025**
- Le groupe immobilier allemand **Vonovia 0% 2025**

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **123** 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 **2.2%**.

Performance Dynasty Bond Euro Short Term B (EUR)



Actif net : 17,8 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
95%	60	45

Empreinte carbone **A** **B** **C** **D**

Contact commercial:
Dynasty AM
dynasty@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	130627,29	0,2%	0,6%	2,0%	0,8%	3,3%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	400,65	0,2%	0,6%	1,9%	0,6%	2,8%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	152,2	0,2%	0,5%	1,5%	0,4%	6,9%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,1%	0,9%	2,3%	1,8%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	2,5%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité Taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	123
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	39

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

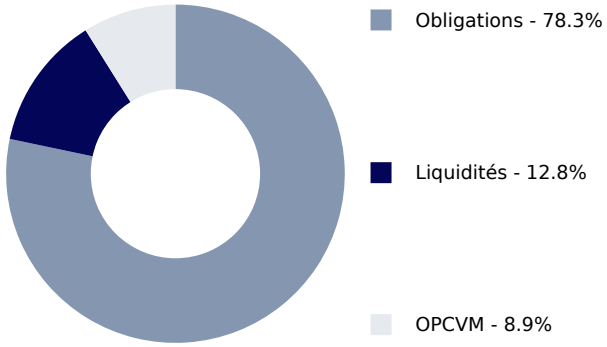
Dynasty Bond Euro Short Term

31 mars 2025

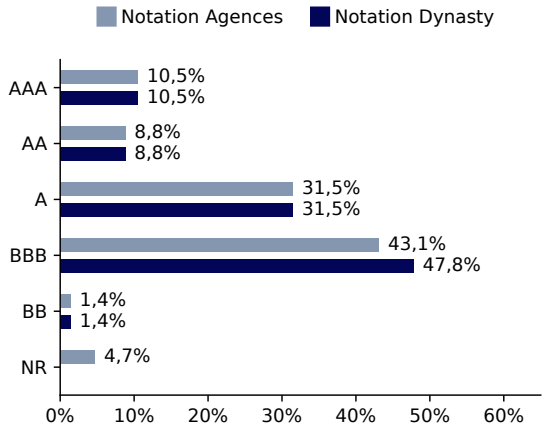
Principales positions - Top 10 cumulé : 26,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Dhl Group 0.05 % 2025	3,3%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Schneider Electric 3.38 % 2025	2,9%	Etats-Unis	Industriel	A	A
Capgemini 0.63 % 2025	2,8%	France	Technologie	BBB+	BBB+
Engie 0.88 % 2025	2,8%	France	Services publics	BBB+	BBB+
Artemis Puma 0 % 2025	2,8%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Thales 4 % 2025	2,3%	France	Industriel	A	A
RCI Banque 4.13 % 2025	2,3%	France	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Airbus 1.63 % 2025	2,3%	France	Industriel	A	A
Fresenius 1.88 % 2025	2,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Société Foncière Lyonnai 1.5 % 2025	2,3%	France	Finance	BBB+	BBB+

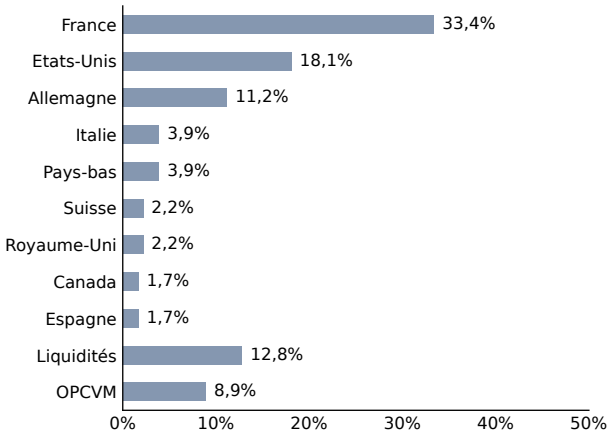
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

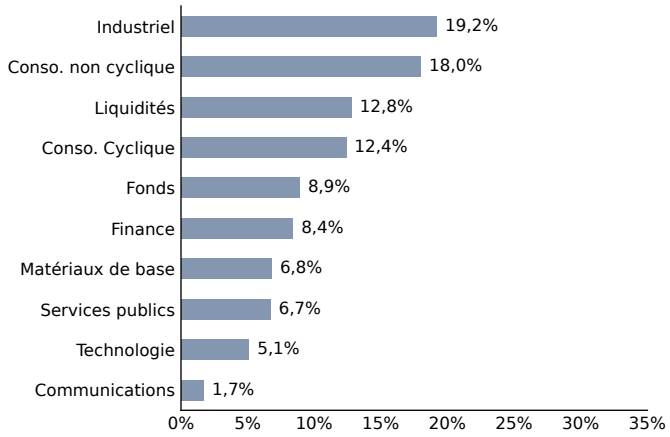


Tableau de caractéristiques

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.

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