



## 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

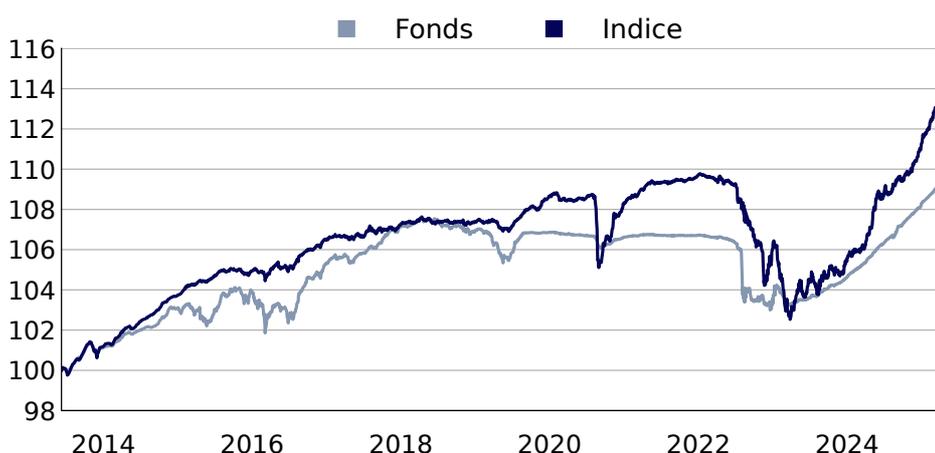
La saison des résultats a battu son plein au cours du mois d'octobre apportant un supplément de volatilité. Ces publications sont globalement jugées « mitigées », le marché n'hésitant pas à sanctionner la moindre déception. L'approche de l'élection présidentielle américaine a rendu les marchés attentistes en fin de mois, les sondages d'opinions faisant état de résultat serré.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.3%** au cours du mois d'octobre, soit **+3.0%** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons investi dans **Air Liquide 1 % 2025**, une entreprise française leader mondial dans les gaz, technologies et services pour l'industrie et la santé, ainsi que dans **Engie 0 % 2025**, spécialisée dans la production et la distribution d'énergie.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **108** 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 **2.9%**.

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



Actif net : 18,3 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%	58	45

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	129251,51	0,3%	3,0%	0,8%	0,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	396,65	0,3%	2,8%	0,7%	0,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	151,45	0,3%	2,9%	0,5%	0,2%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,1%	3,8%	1,1%	0,8%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

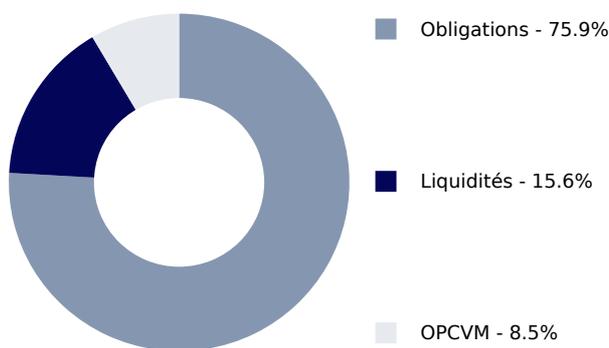
Ratio de risque	
Yield to Maturity	2,9%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité Taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	108
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	45



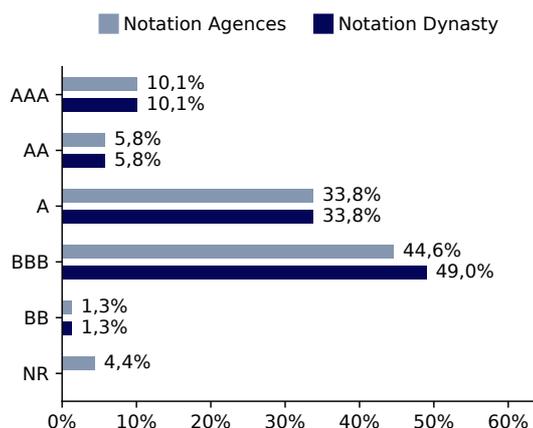
## Principales positions - Top 10 cumulé : 24,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Dhl Group 0.05 % 2025	3,2%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Aprr 1.88 % 2025	2,8%	France	Industriel	A-	A-
Engie 0.88 % 2025	2,7%	France	Services publics	BBB+	BBB+
Artemis Puma 0 % 2025	2,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Vinci 3.38 % 2025	2,2%	France	Industriel	A-	A-
Imerys 2 % 2024	2,2%	France	Industriel	BBB-	BBB-
Bureau Veritas SA 1.88 % 2025	2,2%	France	Conso. non cyclique	A-	A-
Publicis Groupe 1.63 % 2024	2,2%	France	Communications	BBB+	BBB+
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	2,2%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Airbus 1.63 % 2025	2,2%	France	Industriel	A	A

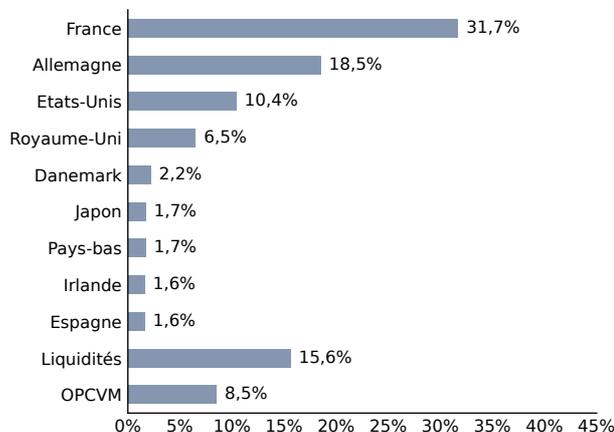
## Répartition par actifs



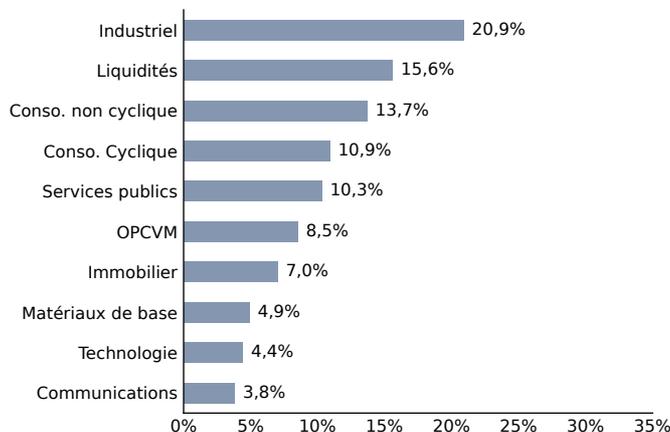
## Répartition par notation



## 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.