



## 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

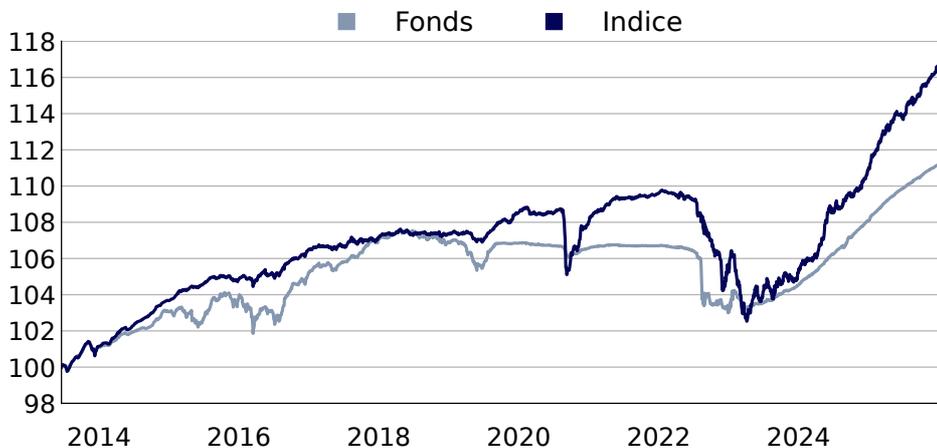
Le mois de juillet 2025 a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés financiers mondiaux, les actifs risqués ont enregistré une performance solide malgré des tensions géopolitiques persistantes et une incertitude politique. Les actions américaines ont atteint de nouveaux sommets historiques, portées par un apaisement des tensions commerciales, un bon début de saison des résultats d'entreprises et des données macroéconomiques solides. Les principales performances ont été enregistrées par les grandes valeurs technologiques, avec les "7 magnifiques" et le Nasdaq en tête. Les marchés obligataires ont affiché des rendements positifs, les investisseurs anticipant une possible baisse des taux de la FED. Les obligations à haut rendement et les obligations d'entreprises de qualité « investment grade » ont bien performé dans un contexte de baisse des taux et de resserrement des spreads. Globalement, les gains de marché observés en juillet traduisent la confiance des investisseurs malgré la volatilité à court terme, la saison des résultats en cours montrant que la croissance et la solidité des entreprises restent intactes.

**Dynasty BEST - Part B (EUR)** a enregistré une performance de **+0.16%** sur le mois. Depuis le début de l'année, le fonds affiche une performance de **+1.31 %**.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition à **Merck, Oracle, Medtronic** et **Enel**.

En fin de mois, la sensibilité crédit moyenne s'établissait à **0.3**, avec une notation moyenne du portefeuille de **A-**.

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



## Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	131569,75	0,2%	1,3%	2,4%	0,9%	3,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	403,35	0,2%	1,2%	2,2%	0,7%	3,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	153,23	0,2%	1,2%	1,9%	0,5%	2,8%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,4%	2,4%	3,2%	1,5%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Actif net : 15,7 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,

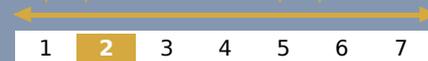
Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible

risque plus élevé



Signatory of:



Contact commercial:

**Dynasty AM**

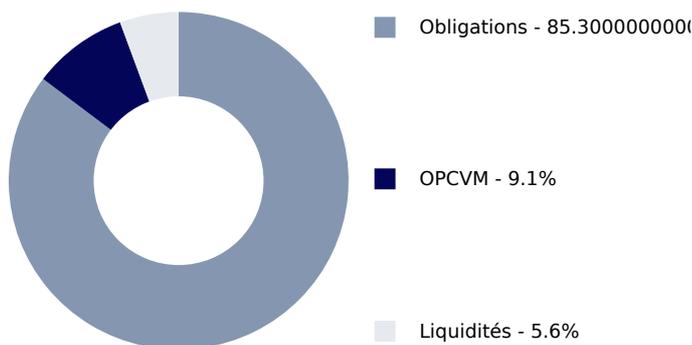
dynasty@dynasty-am.lu



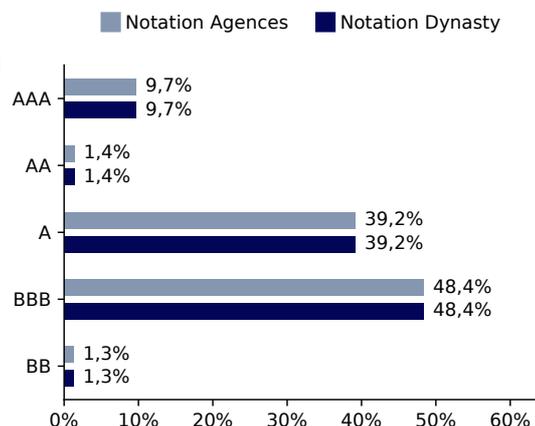
## Principales positions - Top 5 cumulé : 15,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Leonardo 2.38 % 2026	4,5%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Engie 0.88 % 2025	3,2%	France	Services publics	BBB+	BBB+
Thales 4 % 2025	2,6%	France	Industriel	A	A
RCI Banque 4.13 % 2025	2,6%	France	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Saint Gobain 1.63 % 2025	2,6%	France	Industriel	BBB+	BBB+

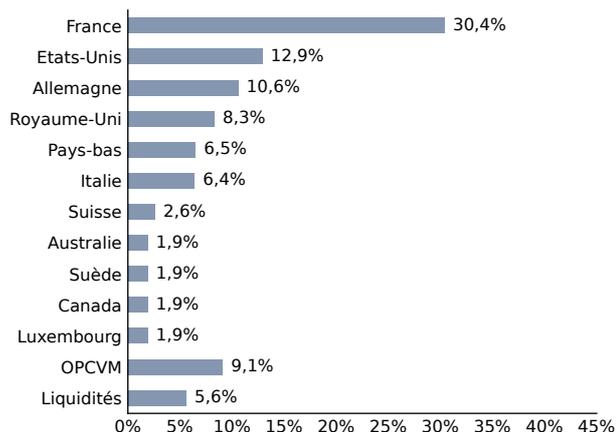
## Répartition par actifs



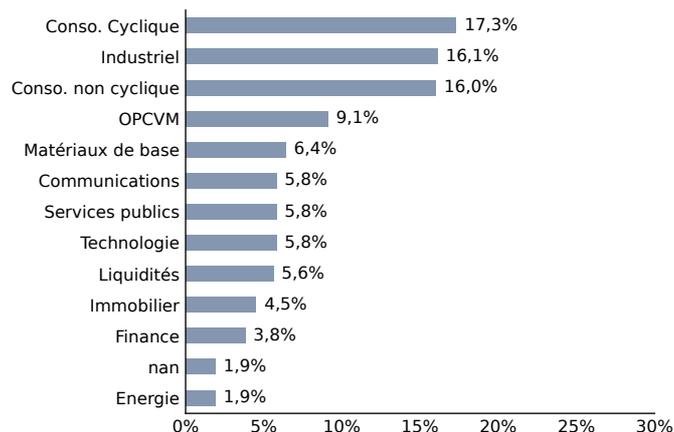
## Répartition par notation



## 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.