



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 octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

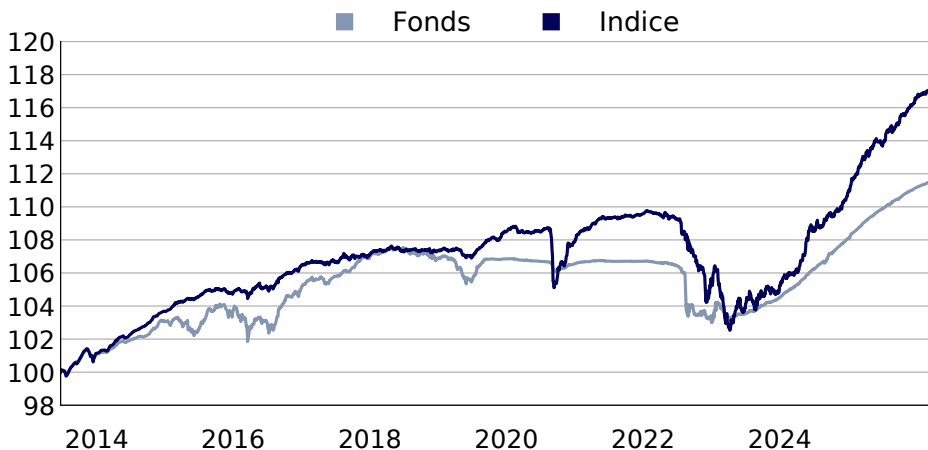
Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. On note également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie.

Le fonds **Dynasty Bond Euro Short Term - part B (EUR)** a enregistré une performance mensuelle de **0.16 %** et depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+1.74 %**, en ligne avec la performance du marché. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition à **RCI Banque**.

En fin de mois, le fonds détenait une sensibilité crédit moyenne de **0.3** et une notation moyenne de portefeuille de **A-**.

Performance Dynasty Bond Euro Short Term B (EUR)



Actif net : 16,4 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)

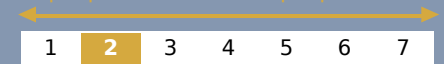
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Contact commercial:

Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

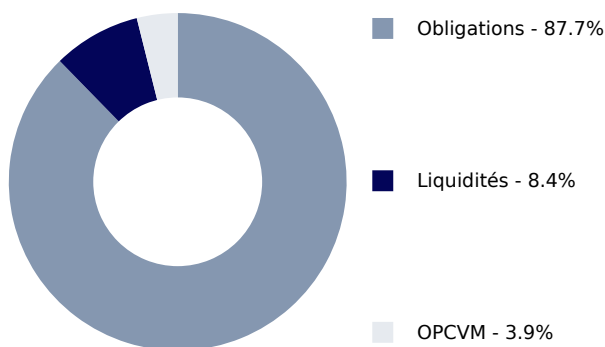
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	132128,81	0,2%	1,7%	2,6%	0,9%	3,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	404,93	0,2%	1,6%	2,5%	0,8%	3,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	153,83	0,2%	1,6%	2,2%	0,6%	2,8%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,4%	3,2%	4,5%	1,5%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Ratio de risque	
Yield to Maturity	2,2%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité Taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	131
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	38

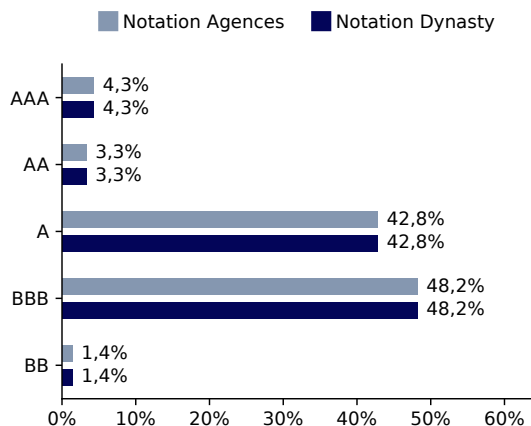
Principales positions - Top 5 cumulé : 20,0%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Mercedes-Benz 2 % 2026	4,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Leonardo 2.38 % 2026	4,4%	Italie	Industriel	BBB	BBB
Icade 1.75 % 2026	4,3%	France	Finance	A	A
National Grid 2.18 % 2026	3,2%	Royaume-Uni	Services publics	BBB	BBB+
Banque Stellantis France 3.88 % 2026	3,2%	France	Finance	BBB+	BBB+

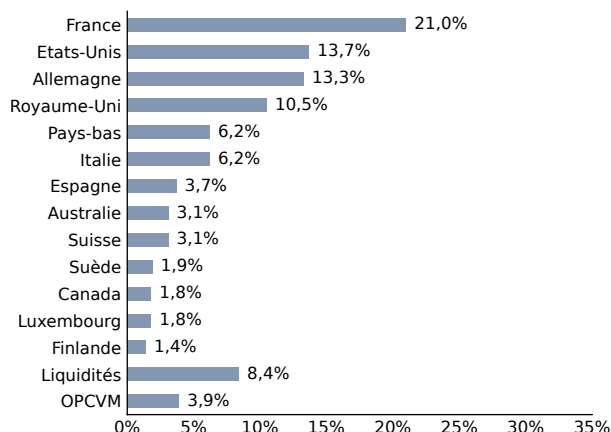
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

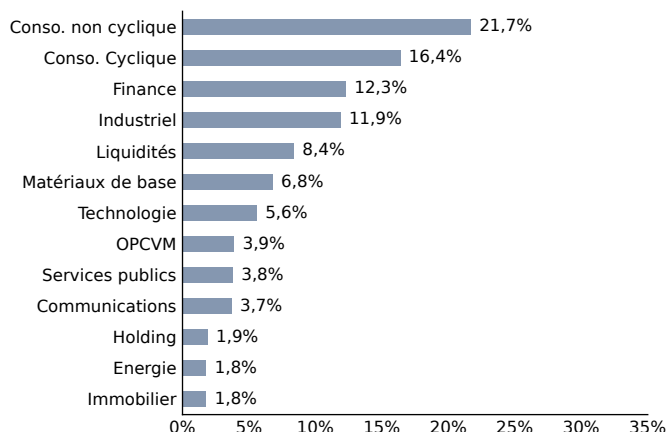


Tableau de caractéristiques

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.