



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

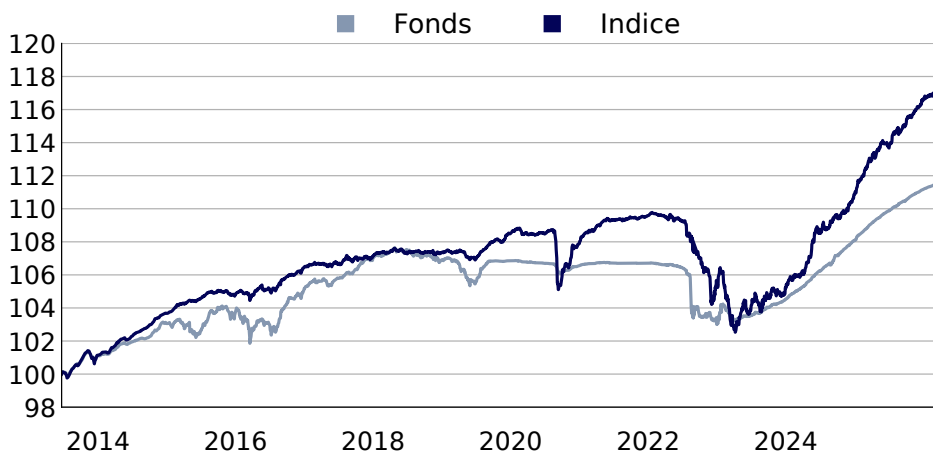
En septembre 2025, les marchés financiers ont enregistré une performance positive, soutenus par l'assouplissement de la politique monétaire américaine, malgré un contexte géopolitique et budgétaire incertain. La Réserve fédérale a réduit son taux directeur de 25 points de base à 4,25 %, réagissant à un marché du travail plus faible (chômage à 4,3 %) et à une inflation sous-jacente stable à 3,1 %, alors même que la croissance du PIB du deuxième trimestre a été révisée à +3,8 %. Aux États-Unis, le NASDAQ a surperformé (+5,4 %), porté par la technologie et l'IA, tandis que le S&P 500 (+3,5 %) et le Dow Jones (+1,9 %) ont poursuivi leur progression. En Europe, la BCE a maintenu ses taux, avec une croissance attendue à +1,2 % en 2025, et la Banque d'Angleterre a adopté une posture attentiste. Les indices européens ont également progressé : STOXX Europe 600 (+1,5 %) et Euro Stoxx 50 (+3,3 %).

Sur le marché obligataire américain, l'abaissement du taux directeur par la Réserve fédérale a entraîné une détente des rendements, avec le Treasury à 10 ans terminant le mois à 4,15 %. En Europe, les taux souverains sont restés relativement stables, la Banque centrale européenne ayant confirmé le statu quo de sa politique monétaire. Du côté du crédit, le mouvement de resserrement des spreads s'est poursuivi, l'indice iTraxx Xover se rapprochant désormais du seuil des 250 points de base.

Dynasty Bond Euro Short Term - Part B (EUR) a enregistré un rendement mensuel de **+0.14 %** et, depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+1.57 %**, en ligne avec la performance du marché. Au cours du mois, nous avons renforcé notre exposition à **Volvo** et **Heidelberg**, et clôturé notre position en **Renault** suite à un rappel de l'obligation détenue en portefeuille.

En fin de mois, la sensibilité crédit du fonds s'établissait à **0.3** et le portefeuille détenait une notation moyenne 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	131905,87	0,1%	1,6%	2,5%	0,9%	3,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	404,29	0,1%	1,5%	2,4%	0,7%	3,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	153,59	0,1%	1,4%	2,1%	0,5%	2,8%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,2%	2,8%	4,4%	1,5%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Actif net : 19,7 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:

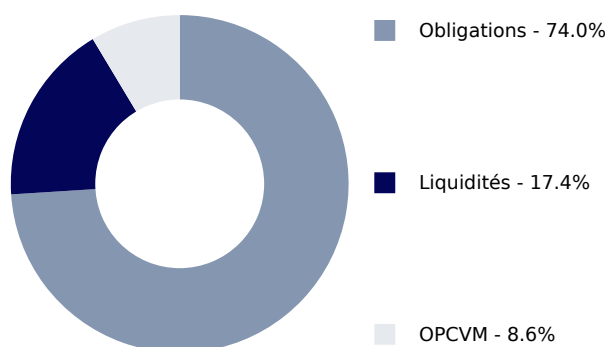
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

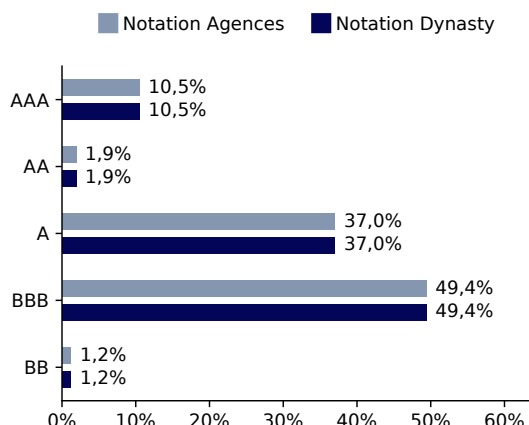
Principales positions - Top 5 cumulé : 16,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Heidelberg Materials 1.63 % 2026	4,1%	Allemagne	Industriel	BBB	BBB
Leonardo 2.38 % 2026	3,6%	Italie	Industriel	BBB	BBB
Icade 1.75 % 2026	3,6%	France	Finance	A	A
National Grid 2.18 % 2026	2,6%	Royaume-Uni	Services publics	BBB	BBB+
Banque Stellantis France 3.88 % 2026	2,6%	France	Finance	BBB+	BBB+

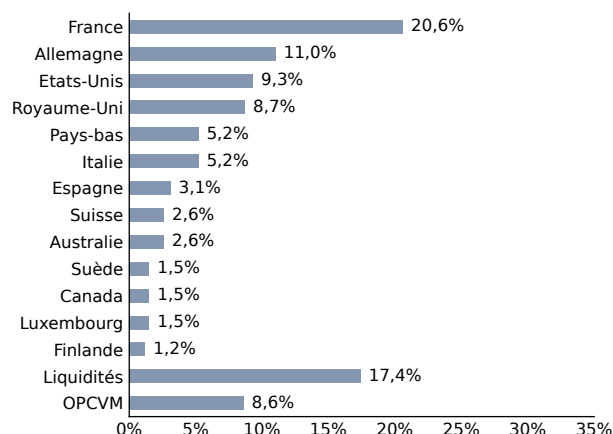
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

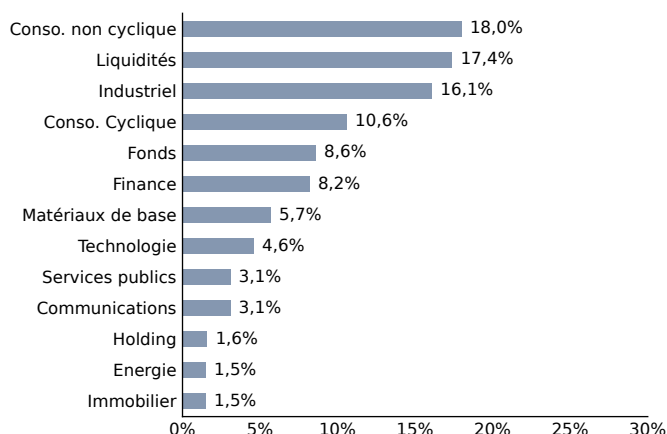


Tableau de caractéristiques

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.