



## 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 début de mois la banque du Japon a quitté l'ère des taux négatifs en relevant ces derniers à un niveau plus vu depuis 2008. La remontée du yen a marqué la fin du carry trade et a provoqué une réaction excessive sur les places financières mondiales, la forte remontée de la volatilité en étant le principal marqueur. Outre-Atlantique lors du symposium de Jackson Hole le président de la FED a déclaré que « le temps est venu pour un ajustement de politique », ouvrant le boulevard d'une baisse des taux que nous pensons significative.

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'août, **+2.4%** depuis le début de l'année.

Ce mois-ci, nous avons pris de nouvelles positions dans des entreprises de premier plan, telles qu'**IBM 0,875% 2025**, leader mondial des logiciels et services informatiques, et **Novo Nordisk 0,75%**, société danoise de premier plan dans le secteur pharmaceutique.

La maturité moyenne pondérée du fonds (WAM) s'élève à **107** 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 **3.6%**.

Actif net : 17,1 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

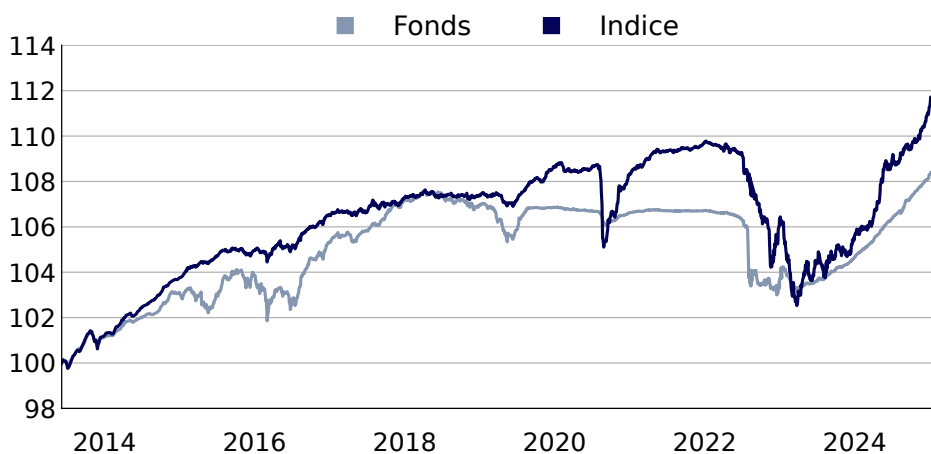
risque plus faible ————— risque plus élevé



Signatory of:



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



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
99%	56	44

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	128480,5	0,3%	2,4%	0,6%	0,3%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	394,38	0,3%	2,3%	0,5%	0,2%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	150,59	0,3%	2,3%	0,3%	0,1%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,5%	2,9%	0,7%	0,6%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

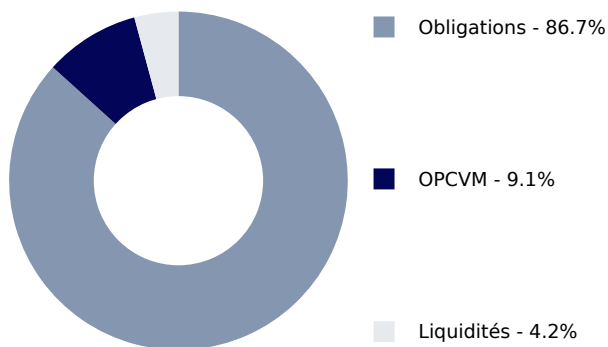
Ratio de risque	
Yield to Maturity	3,6%
Sensibilité Crédit	0,3
Sensibilité Taux	0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours	107
Notation moyenne	A-
Nombre d'émetteurs	52



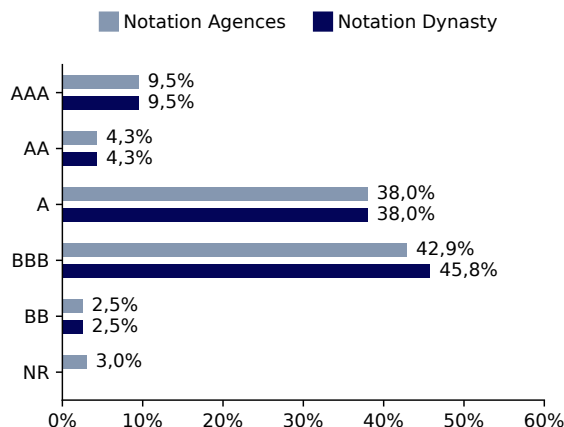
## Principales positions - Top 10 cumulé : 24,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
TotalEnergies 0.63 % 2024	2,9%	France	Energie	A+	A+
Vinci 3.38 % 2025	2,4%	France	Industriel	A-	A-
Ibm 1.13 % 2024	2,4%	Etats-Unis	Technologie	A-	A-
Imerys 2 % 2024	2,4%	France	Industriel	BBB-	BBB-
Publicis Groupe 1.63 % 2024	2,4%	France	Communications	BBB+	BBB+
Eni 0.63 % 2024	2,4%	Italie	Energie	A-	A-
Rentokil Initial PLC 0.95 % 2024	2,3%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Airbus 1.63 % 2025	2,3%	France	Industriel	A	A
IBM 0.88 % 2025	2,3%	Etats-Unis	Technologie	A-	A-
National Grid Na 0.19 % 2025	2,3%	Royaume-Uni	Services publics	BBB+	BBB+

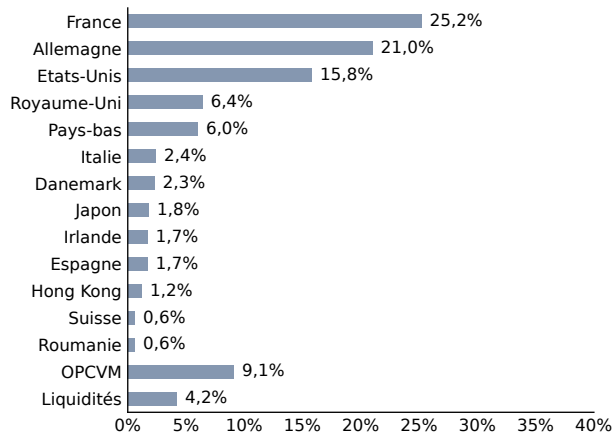
## Répartition par actifs



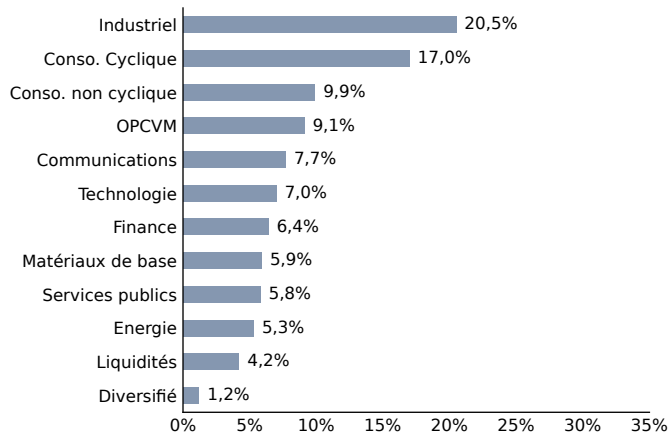
## Répartition par notation



## 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.