



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 janvier fut rythmé par quatre thématiques. D'abord, l'investiture de Donald Trump et ses annonces immédiates, ou encore les publications globalement satisfaisantes des trimestrielles des entreprises. Ensuite, le statut quo de la FED et baisse des taux de la BCE, et enfin le coup de tonnerre Deepseek qui a rebattu les cartes en challengeant les niveaux de valorisation des sociétés « IA compatibles ».

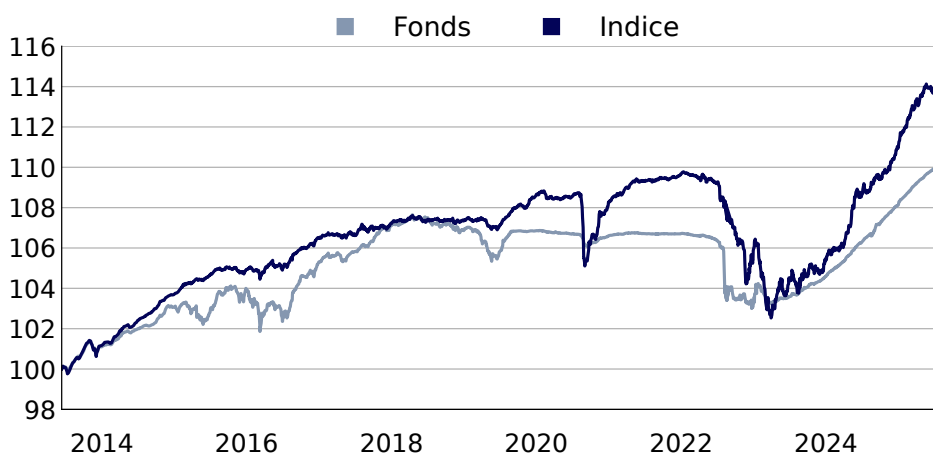
Dans ce contexte, la part B (EUR) du fonds **Dynasty Bond Euro Short Term** affiche une performance de **+0.21%** au cours du mois de janvier.

Au cours du mois nous avons initié plusieurs positions, notamment sur :

- Le fabricant de pneumatique premium **Michelin 0.875% 2025**
- Le fabricant multi-centenaire de matériaux **Saint-Gobain 1.625% 2025**
- Le groupe de négoce de matières premières **Louis Dreyfus 2.375% 2025**

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 **2.6%**.

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	130146,95	0,2%	0,2%	1,2%	0,6%	3,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	399,26	0,2%	0,2%	1,0%	0,5%	3,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	151,71	0,2%	0,2%	0,7%	0,3%	2,8%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,4%	0,4%	1,6%	1,0%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Actif net : 17 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
98%	59	45

Empreinte carbone **A B C D**

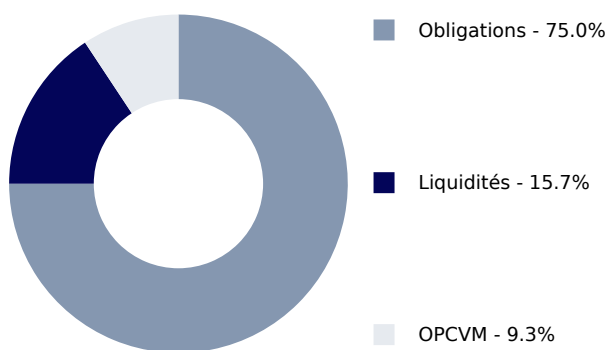
Contact commercial:
Laurent PLUCHARD
+352 2469 77 642
laurent.pluchard@dynasty-am.lu



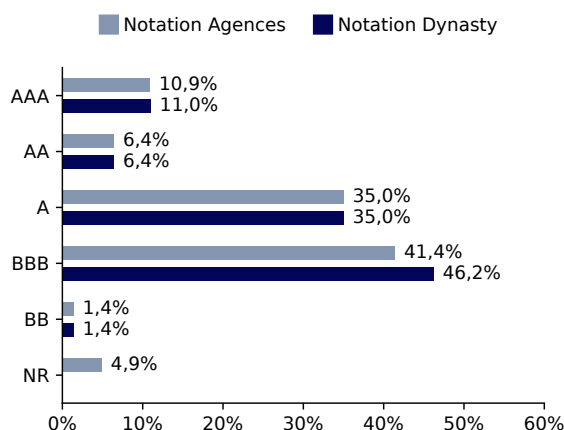
Principales positions - Top 10 cumulé : 26,7%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Dhl Group 0.05 % 2025	3,5%	Allemagne	Industriel	A-	A-
Capgemini 0.63 % 2025	2,9%	France	Technologie	BBB+	BBB+
Engie 0.88 % 2025	2,9%	France	Services publics	BBB+	BBB+
Artemis Puma 0 % 2025	2,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	NR	BBB+
Leonardo 4.88 % 2025	2,5%	Italie	Industriel	BBB-	BBB-
Vinci 3.38 % 2025	2,4%	France	Industriel	A-	A-
Thales 4 % 2025	2,4%	France	Industriel	A	A
Airbus 1.63 % 2025	2,4%	France	Industriel	A	A
Fresenius 1.88 % 2025	2,4%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Société Foncière Lyonnai 1.5 % 2025	2,4%	France	Finance	BBB+	BBB+

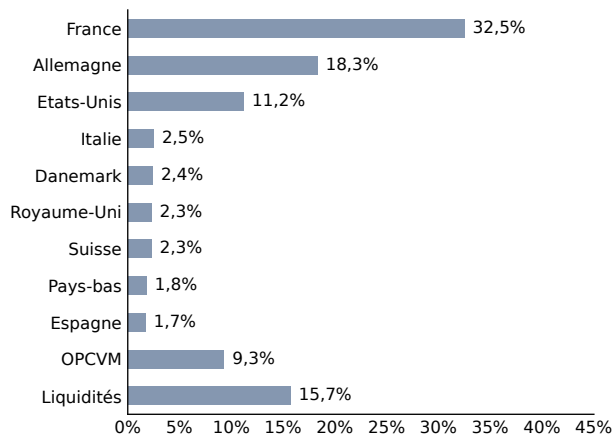
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

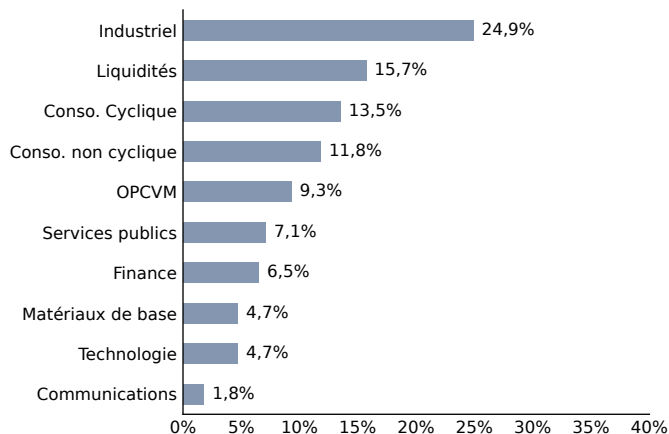


Tableau de caractéristiques

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.

Ceci est un document publicitaire. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds