



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 novembre a été marqué par un bilan contrasté. La fin du shutdown américain mi-novembre a évité un krach immédiat, mais l'absence prolongée de statistiques macroéconomiques a entretenu une forte incertitude sur l'état réel de l'économie et sur le rythme de la croissance à venir aux Etats Unis. Les résultats positifs d'entreprises investissant massivement dans l'IA n'ont pas estompé les doutes croissants sur la valorisation élevée du secteur et sur le délai nécessaire avant que les investissements massifs des géants technologiques dans les centres de données ne produisent des retours tangibles. Ces incertitudes ont déclenché des prises de bénéfices, en particulier sur les valeurs les plus exposées à l'IA. Au niveau sectoriel, les distributeurs liés à la consommation se sont bien comportés, tout comme l'automobile et le luxe.

De son côté, l'or a atteint des sommets historiques, progressant d'environ +1,3 % en novembre. Cette envolée, malgré des taux réels positifs, traduit la défiance structurelle vis-à-vis des monnaies traditionnelles et de la dette (renforcée par le shutdown) dans un contexte d'incertitude politique et de perspectives de baisse des taux. Les crypto-actifs ont été sévèrement sanctionnés : Bitcoin a plongé fin novembre, effaçant les gains accumulés depuis l'investiture de Donald Trump en janvier 2025. Cette correction reflète le retournement du sentiment de risque et le regain d'aversion face aux actifs très spéculatifs.

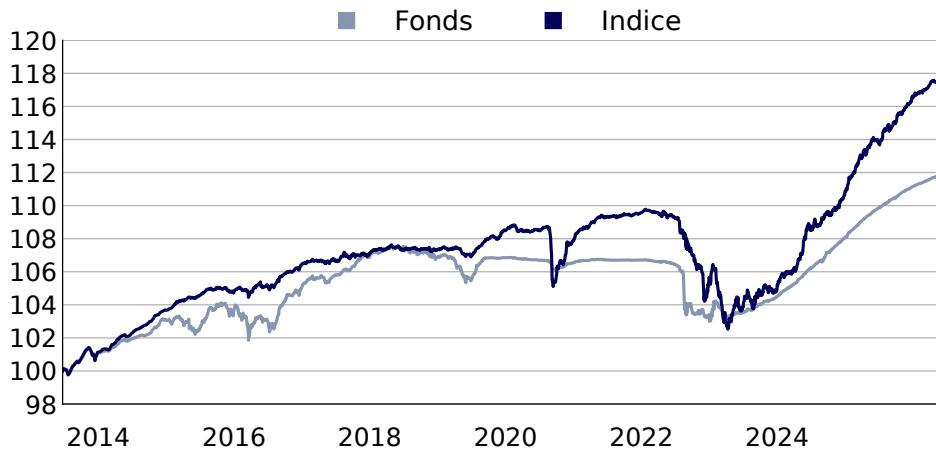
Face au regain de volatilité induit par l'incertitude politique en zone Euro, le segment obligataire court terme s'impose comme une valeur refuge stratégique : il permet de neutraliser le risque de duration tout en capturant un portage attractif.

Le fonds **Dynasty Bond Euro Short Term - part B (EUR)** affiche une performance mensuelle de **+0.09 %** et progresse de **+1.85 %** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons renforcé notre position sur **Procter & Gamble**.

En fin de mois, la sensibilité crédit du fonds s'établissait à **0.3** et le portefeuille détenait une notation moyenne de 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	132246,07	0,1%	1,8%	2,6%	0,9%	3,5%	2,6%	-2,8%	-0,2%	-0,0%	1,0%	-1,7%	1,6%	2,5%
A EUR	405,24	0,1%	1,7%	2,5%	0,8%	3,3%	2,4%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,2%	1,0%	1,9%
D EUR	153,95	0,1%	1,7%	2,1%	0,6%	2,8%	1,9%	-2,9%	-0,4%	-0,2%	0,8%	-2,1%	1,0%	1,9%
Indice	-	0,0%	3,2%	4,2%	1,5%	4,7%	5,1%	-5,2%	0,0%	0,7%	1,4%	-0,2%	0,6%	1,5%

Actif net : 15,3 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



Signatory of:



Contact commercial:

Dynasty AM

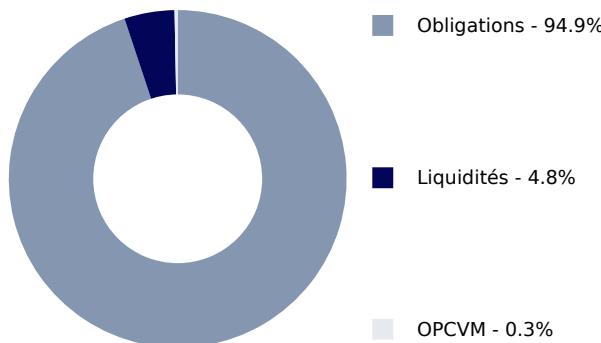
dynasty@dynasty-am.lu

Ratio de risque
Yield to Maturity 2,3%
Sensibilité Crédit 0,3
Sensibilité Taux 0,3
Maturité moyenne pondérée (WAM) en jours 136
Notation moyenne A-
Nombre d'émetteurs 37

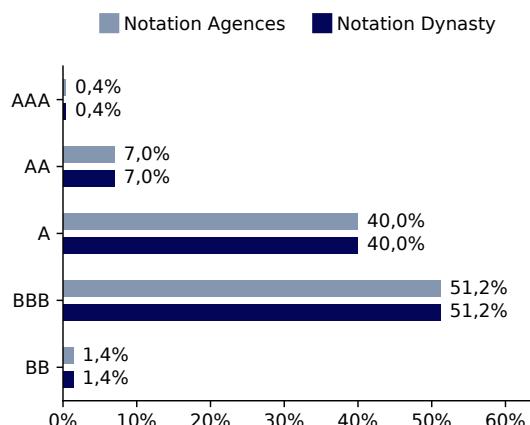
Principales positions - Top 5 cumulé : 21,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Mercedes-Benz 2 % 2026	5,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
Leonardo 2.38 % 2026	4,7%	Italie	Industriel	BBB	BBB
Icade 1.75 % 2026	4,6%	France	Immobilier	A	A
National Grid 2.18 % 2026	3,4%	Royaume-Uni	Services publics	BBB	BBB+
Banque Stellantis France 3.88 % 2026	3,4%	France	Conso. Cyclique	BBB+	BBB+

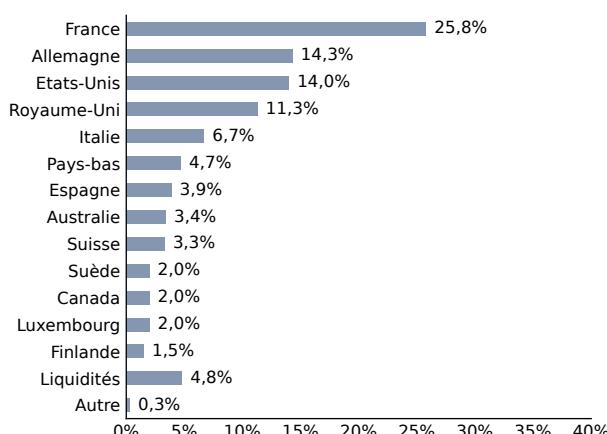
Répartition par actifs



Répartition par notation



Répartition géographique



Répartition sectorielle

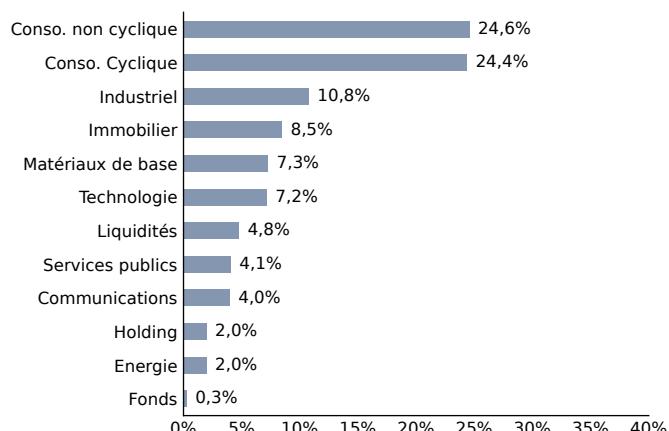


Tableau de caractéristiques

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.