



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.

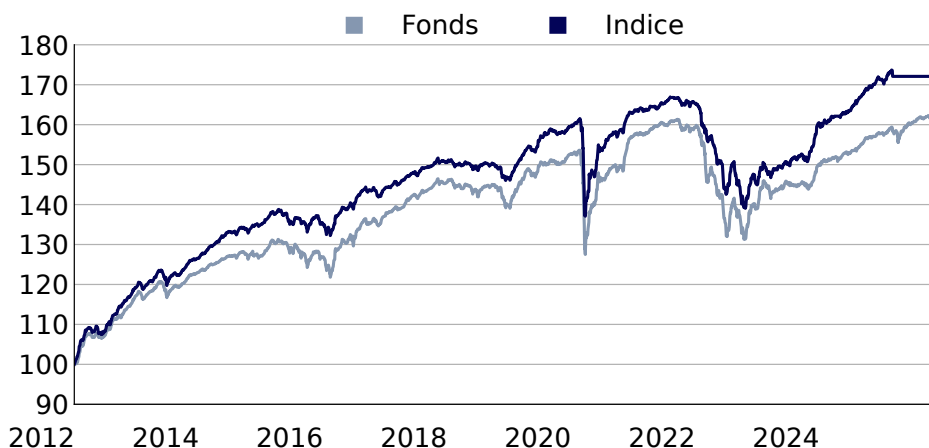
De son côté, l'or a atteint des sommets historiques, progressant d'environ +1,3 % en novembre. Cette envolée, malgré des taux réels positifs, traduit la défiance structurelle vis-à-vis des monnaies traditionnelles et de la dette (renforcée par le shutdown) dans un contexte d'incertitude politique et 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.

Le fonds **Dynasty Euro Yield - part B (EUR)** affiche une performance mensuelle de **+0.02 %** et progresse de **+2.71 %** depuis le début de l'année.

Au cours du mois, nous avons renforcé nos positions sur l'obligation convertible **Delivery Hero 0% 2028** et l'obligation **Ford 4.165% 2028**.

En fin de mois, la sensibilité crédit du fonds s'établissait à **2.1** et le portefeuille détenait une notation moyenne de portefeuille de **BB+**.

Performance Dynasty Euro Yield 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	16217,91	0,0%	2,7%	5,2%	0,9%	5,2%	8,0%	-12,8%	1,3%	3,0%	9,1%	-4,0%	6,1%	8,0%
A EUR	1501,7	-0,0%	2,3%	4,7%	0,4%	4,7%	7,6%	-13,2%	0,7%	2,4%	8,5%	-4,5%	5,5%	7,4%
A USD	120,74	0,1%	4,4%	7,8%		6,2%	13,3%							
Indice	-	0,0%	0,4%	5,5%	1,2%	6,8%	10,6%	-12,3%	1,4%	2,3%	8,7%	-2,6%	4,5%	6,7%

Actif net : 12,4 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

5 ans

Indice de référence

50% iBoxx euro corporate, 50% Markit iBoxx EUR High Yield Main

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

1 2 3 4 5 6 7

Contact commercial:

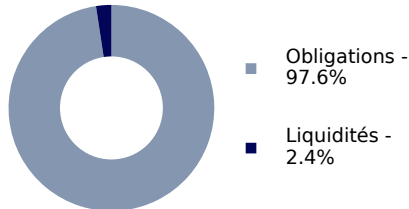
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

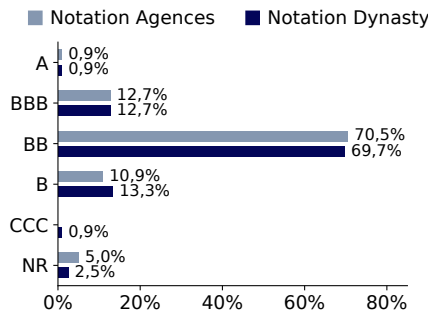
Principales positions - Top 5 cumulé : 17,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Mundys Spa 1.88 % 2028	4,0%	Italie	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Organon 2.88 % 2028	3,9%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BB	BB
Evonik Industries 1.38 % 2081 (Call 2026)	3,2%	Allemagne	Matériaux de base	BB+	BB+
Nissan Motor 3.2 % 2028	3,2%	Japon	Conso. Cyclique	BB	BB
Adecco 1 % 2082 (Call 2026)	3,2%	Suisse	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-

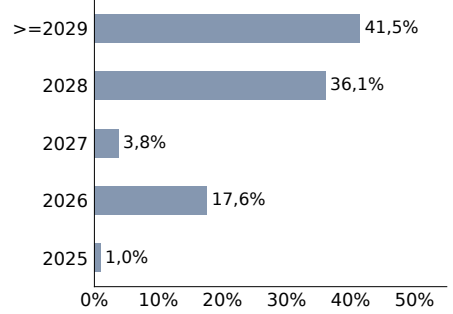
Répartition par actifs



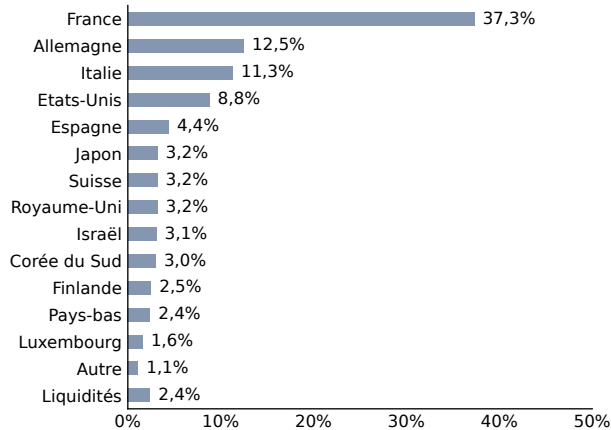
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

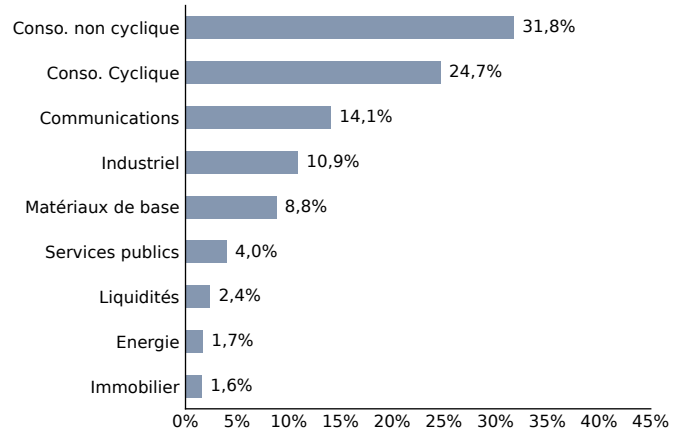


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2360089242	DYNEYAE LX	21/12/2011	1.000 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,80%	1% max	Néant
B (EUR)	LU2360090091	DYNEYBE LX	21/12/2011	10.000 EUR	10.000 EUR	Capitalisation	0,40%	Néant	Néant
B (CHF)	LU2440791643	DYNEYBC LX	28/04/2022	10.000 CHF	10.000 CHF	Capitalisation	0,40%	Néant	Néant
A (USD)	LU2440451206	DYNEYAU LX	28/04/2022	100 USD	100 USD	Capitalisation	0,80%	1% max	Néant
D (EUR)	LU2360090174	DYNEYDE LX	28/04/2022	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,40%	None	None

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.