



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 mai, la BCE avait prévu de faire cavalier seul vis-à-vis de la FED en abaissant ses taux d'intérêt, ce qui a été confirmé début juin par une baisse de 25bps, à la suite d'une croissance économique atone et d'une inflation se rapprochant de la cible des 2% sur le continent. Quant à elle, la FED reste plus attentiste et plus prudente sur son éventuelle première détente monétaire.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance **+0.8%** au mois de mai. Ainsi, la performance depuis le lancement du fonds (3 avril 2023) est de **+10.3%**.

Au cours de ce mois, nous avons allégé notre position en **IAG 1.125% 2028** après un beau parcours du titre.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.0%**. La sensibilité crédit moyenne est de **3.1** et une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **70** positions.

Actif net : 15 M€

Société de gestion

DYNASTY AM

Période de placement recommandée

Jusqu'à l'échéance du fonds (décembre 2028)

Indice de référence

Néant

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



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
93%	54	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
A EUR	109,23	0,7%	2,3%										
I EUR	110,29	0,8%	2,6%										

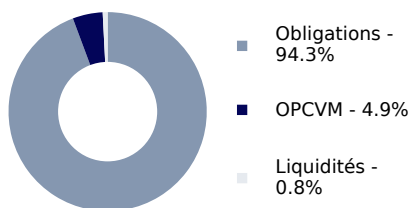
Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,0%
Sensibilité Crédit	3,1
Sensibilité Taux	3,0
Spread de Crédit (OAS)	186 bp
Notation moyenne	BB
Nombre de positions	70



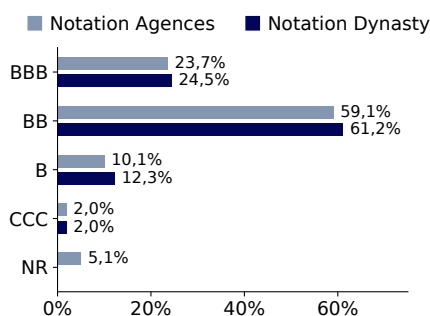
Principales positions - Top 10 cumulé : 21,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Unibail-Rodamco-Westfield 7.25 % PERP (Call 2028)	2,2%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Vodafone 6.5% PERP (Call 2029)	2,2%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
SGL Carbon 5.75 % 2028	2,2%	Allemagne	Matériaux de base	NR	B
Verisure 7.13 % 2028	2,1%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Veolia Environnement 5.99 % PERP (Call 2028)	2,1%	France	Services publics	BB+	BB+
Fnac Darty 6 % 2029	2,1%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Ineos 6.63 % 2028	2,1%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB	BB
Eramet 7 % 2028	2,1%	France	Matériaux de base	BB	BB

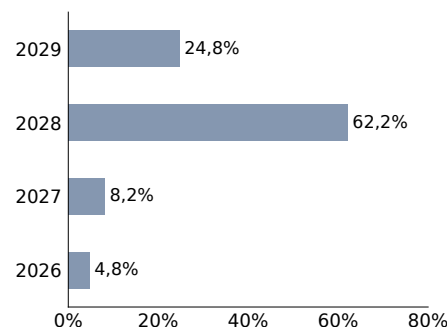
Répartition par actifs



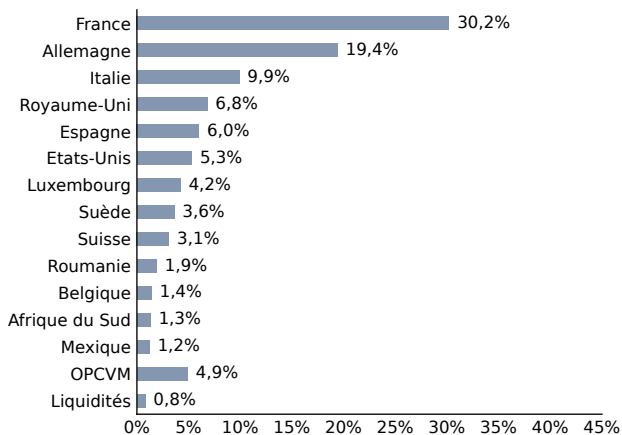
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

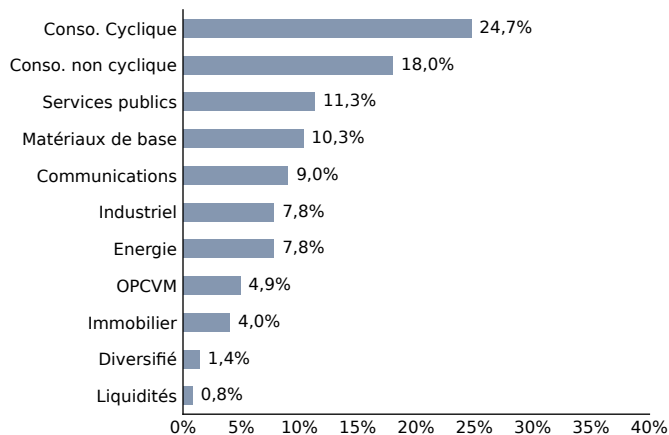


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais de performance	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2585150308	DYNACHE LX	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,90%	20% au-delà de 4% an.	Néant	Oui*
B (EUR)	LU2585150480	DYNBCHE LX	100 EUR	100.000 EUR	Capitalisation	0,60%	20% au-delà de 4% an.	Néant	Oui*
D (EUR)	LU2585150647	DYNDCHE LX	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,90%	20% au-delà de 4% an.	Néant	Oui*
I (EUR)	LU2585150563	DYNICHE LX	100 EUR	10.000.000 EUR	Capitalisation	0,50%	10% au-delà de 4% an.	Néant	Oui*

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.

*2.0% en 2023

1.5% en 2024

1.0% en 2024

0.5% en 2026

0% en 2027 & 2028