



## 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 juin, l'instabilité politique française a amené quelques incertitudes sur le marché obligataire qui a cependant résisté et affiche des performances légèrement positives. En effet le portage mensuel a été quelque peu limité par la légère augmentation des spreads de crédit européen.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance **-0.1%** au mois de juin. Ainsi, la performance depuis le lancement du fonds (3 avril 2023) est de **+10.2%**.

Au cours de ce mois, pour des raisons d'opacité de gouvernance nous avons vendus nos positions en **Eurofins 6,75% Perp (Call 2028)**.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **5.1%**. La sensibilité crédit moyenne est de **3.0** et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **69** positions.

Actif net : 15,2 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)

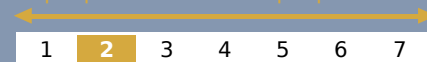
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

### Echelle de risque

risque plus faible      risque plus élevé



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
92%	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

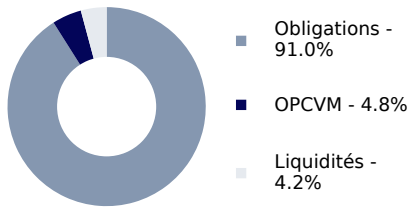
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	109,16	-0,1%	2,3%										
I EUR	110,21	-0,1%	2,5%										

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,1%
Sensibilité Crédit	3,0
Sensibilité Taux	2,9
Spread de Crédit (OAS)	213 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	69

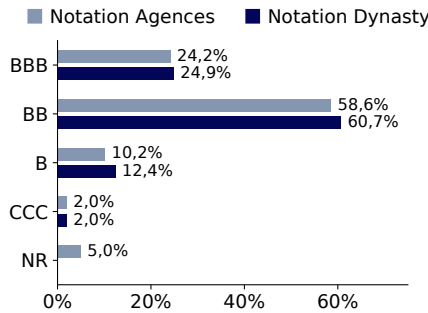
## Principales positions - Top 10 cumulé : 21,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Unibail-Rodamco-Westfield 7.25 % PERP (Call 2028)	2,2%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Vodafone 6.5 % PERP (Call 2029)	2,2%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
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+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Ineos 6.63 % 2028	2,1%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB	BB
Eramet 7 % 2028	2,0%	France	Matériaux de base	BB	BB
Fnac Darty 6 % 2029	2,0%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+

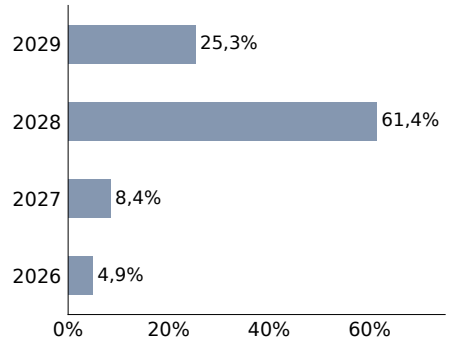
## Répartition par actifs



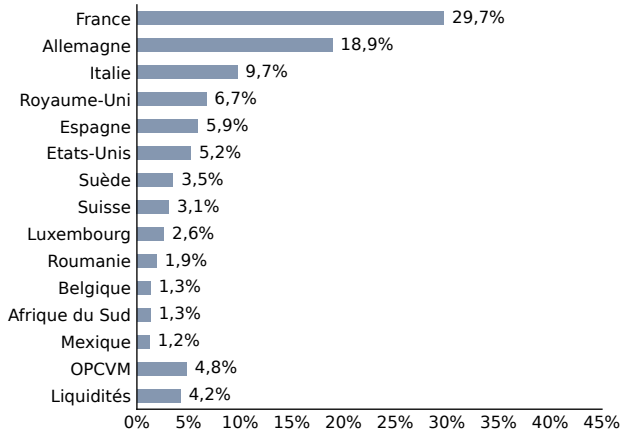
## Répartition par notation



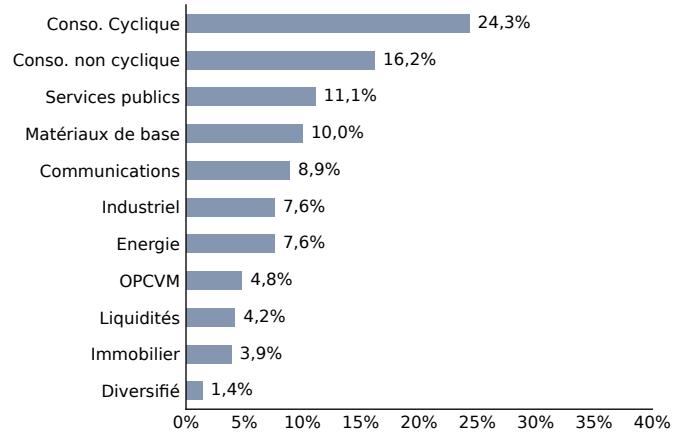
## Répartition par maturité (put ou call)



## 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	DYNDICHE 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