



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 début de mois la banque du Japon a quitté l'ère des taux négatifs en relevant ces derniers à un niveau plus vu depuis 2008. La remontée du yen a marqué la fin du carry trade et a provoqué une réaction excessive sur les places financières mondiales, la forte remontée de la volatilité en étant le principal marqueur. Outre-Atlantique lors du symposium de Jackson Hole le président de la FED a déclaré que « le temps est venu pour un ajustement de politique », ouvrant le boulevard d'une baisse des taux que nous pensons significative.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance de **+0.8%** au mois d'août. Ainsi la performance depuis le début de l'année est de **+4.2%**.

Au cours du mois d'août, nous avons initié une nouvelle position en **TUI 5.875% 2029**, poursuivant ainsi le plan de désendettement de la société.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.7%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.8** et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **71** positions.

Actif net : 15,8 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

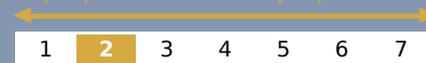


Conditions de souscription

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
88%	55	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

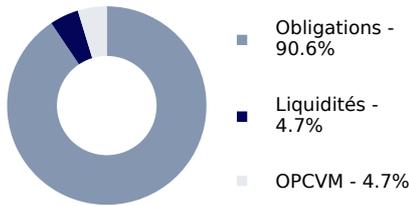
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	110,77	0,7%	3,8%										
I EUR	112,02	0,8%	4,2%										

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,7%
Sensibilité Crédit	2,8
Sensibilité Taux	2,7
Spread de Crédit (OAS)	218 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	71

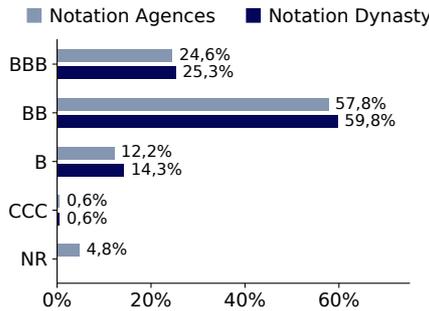
Principales positions - Top 10 cumulé : 20,7%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Unibail-Rodamco-Westfield 7.25 % PERP (Call 2028)	2,2%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,1%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Veolia Environnement 5.99 % PERP (Call 2028)	2,1%	France	Services publics	BB+	BB+
Fnac Darty 6 % 2029	2,0%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Vodafone 6.5 % 2084 (Call 2029)	2,0%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Eramet 7 % 2028	2,0%	France	Matériaux de base	BB	BB
Ineos 6.63 % 2028	2,0%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB	BB
Verisure 7.13 % 2028	2,0%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+

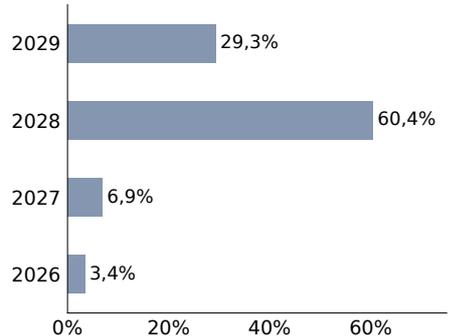
Répartition par actifs



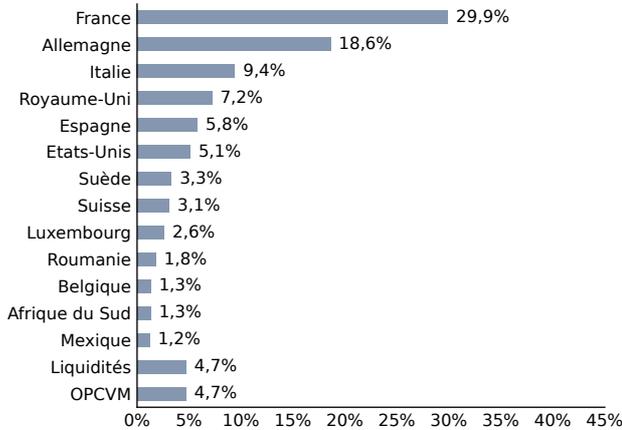
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

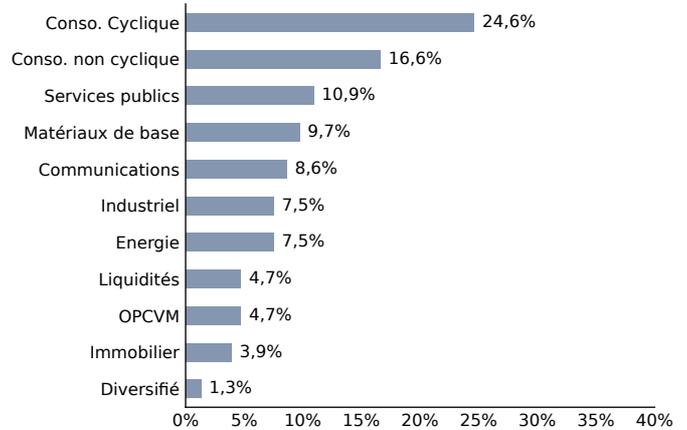


Tableau de caractéristiques

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