



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

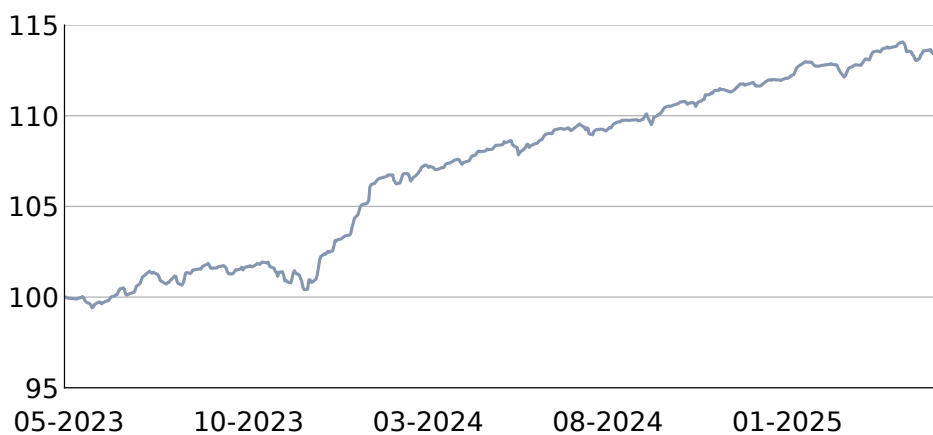
Le début du mois de mars a été marqué par la fin de l'austérité budgétaire allemande, avec l'annonce de plans d'investissement massifs dans la défense et les infrastructures. Parallèlement, la volatilité s'est renforcée avec les annonces de droits de douanes tous azimuts, propulsant l'or à un niveau record dépassant 3100 \$ l'once. Les marchés retiennent leur souffle en attendant le 2 avril et le « jour de la libération ».

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance de **-0.69%** au mois de mars.

Au cours du mois, nous avons apporté nos titres en **Unibail 7.25 PERP (Call 2028)** suite à une offre de rachat attractive de la société.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.6%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.5** et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **71** positions.

Performance Dynasty Chahine High Yield 2028 A (EUR)



Actif net : 16,1 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

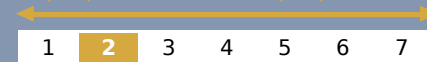
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

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
91%	55	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	113,23	-0,7%	0,4%			5,7%								
I EUR	114,84	-0,7%	0,5%			6,3%								

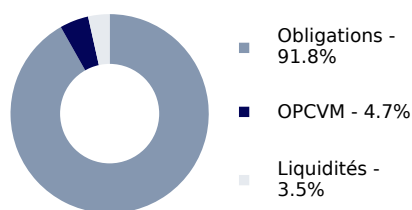
Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,6%
Sensibilité Crédit	2,5
Sensibilité Taux	2,5
Spread de Crédit (OAS)	232 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	71



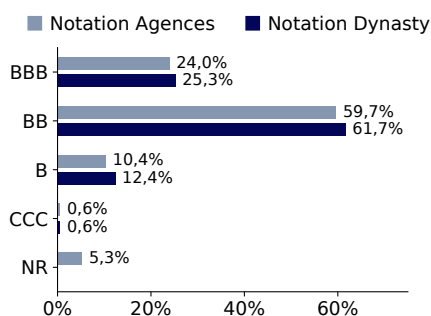
Principales positions - Top 10 cumulé : 20,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,1%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Unibail-Rodamco-Westfield 7.25 % PERP (Call 2028)	2,1%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,0%	Royaume-Uni	Communications	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-
Fnac Darty 6 % 2029	2,0%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Veolia Environnement 5.99 % PERP (Call 2028)	2,0%	France	Services publics	BB+	BB+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,0%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Ineos 6.63 % 2028	2,0%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB	BB
Picard 6.38 % 2029	2,0%	France	Conso. non cyclique	B	B

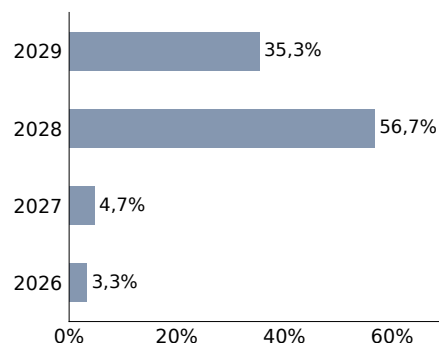
Répartition par actifs



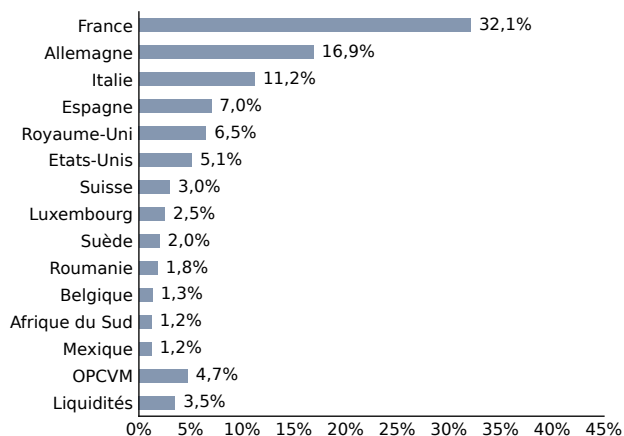
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

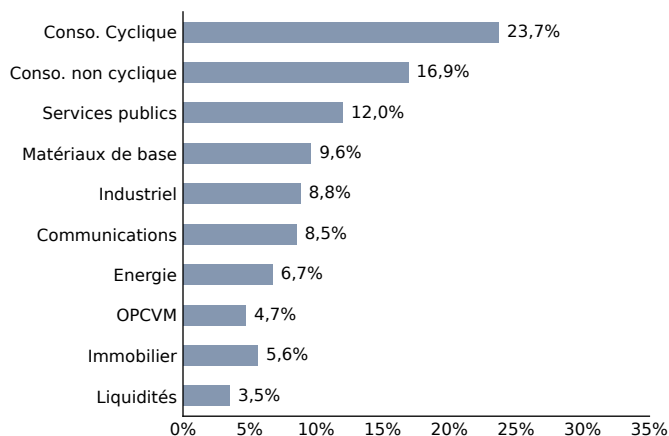


Tableau de caractéristiques

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