

## 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

La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

Ce nouveau fonds à échéance a été lancé le 3 avril 2023. La part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance étale depuis son lancement.

La construction du portefeuille se poursuit en suivant les opportunités tant sur le marché primaire que secondaire.

Le rendement actuariel moyen à maturité des titres en portefeuille est de **6.9%**. La sensibilité crédit moyenne est de **3.0** et une notation moyenne à **BBB-**. Le fonds est investi au travers de **42** positions.

Actif net : 8,5 M€

### Société de gestion

DYNASTY AM

### Période de placement recommandée

Jusqu'à 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
86%	46	42

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.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	100,01											
I EUR	100,06											

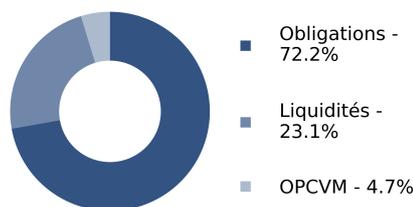
Ratio de risque	
Yield to Maturity*	6,9%
Sensibilité Crédit	3,0
Sensibilité taux	2,9
Spread de Crédit (OAS)	365 bp
Notation moyenne*	BB
Nombre de positions	42

\*des investissements

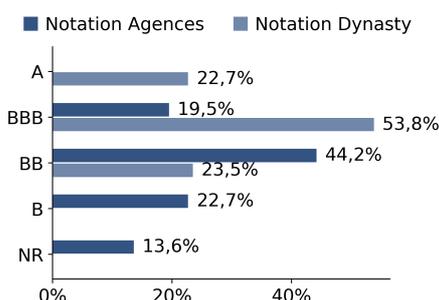
## Principales positions - Top 10 cumulé : 22,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Nexity 0.88 % 2028	2,5%	France	Immobilier	NR	BB
Telefonica Europe 7.13 % PERP (Call 2028)	2,5%	Espagne	Communications	BB	BB
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,4%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Verisure 7.13 % 2028	2,4%	Suède	Conso. non cyclique	B	B
Ineos 6.63 % 2028	2,3%	Luxembourg	Matériaux de base	BB+	BB+
Volkswagen 4.63 % PERP (Call 2028)	2,2%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
ZF Finance 2.75 % 2027	2,2%	Allemagne	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Repsol Intl Finance 4.25 % PERP (Call 2028)	2,1%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-
Iliad Holding 5.63 % 2028	2,1%	France	Communications	B+	B+
Dufry One 3.38 % 2028	2,1%	Suisse	Conso. Cyclique	B+	B+

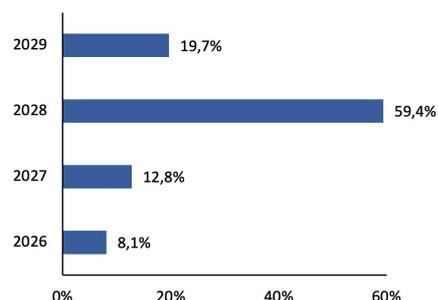
## Répartition par actifs



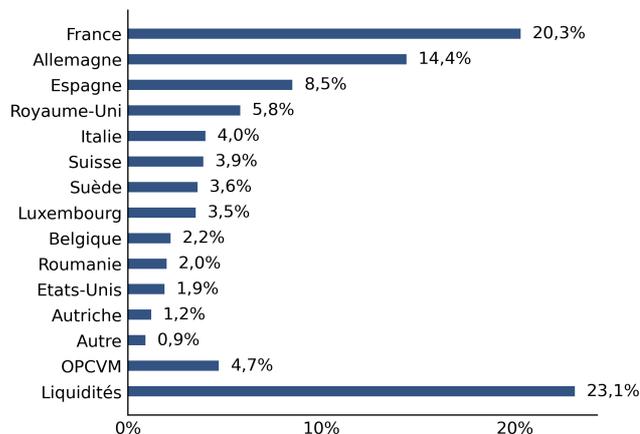
## Répartition par notation



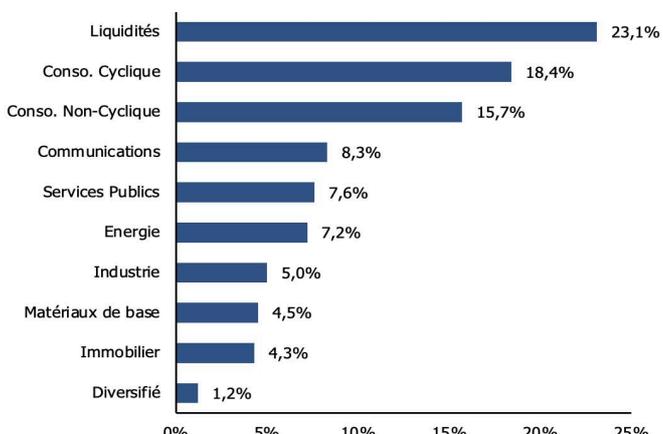
## Répartition par maturité (put ou call)



## Répartition géographique



## Répartition sectorielle



## Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU2585150308	DYNACHE LX	03/04/2023	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,90%	Néant	2% max
B (EUR)	LU2585150480	DYNBCHE LX	03/04/2023	100 EUR	100000 EUR	Capitalisation	0,60%	Néant	2% max
D (EUR)	LU2585150647	DYNDICHE LX	03/04/2023	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,90%	Néant	2% max
I (EUR)	LU2585150563	DYNICHE LX	03/04/2023	100 EUR	10000000 EUR	Capitalisation	0,50%	Néant	2% max

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.