

L'objectif du compartiment « **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** » est de réaliser une performance positive sur le moyen / long terme, en sélectionnant et détenant jusqu'à l'échéance du compartiment, le 31 décembre 2028, un portefeuille constitué d'obligations classiques, perpétuelles et convertibles de sociétés privées internationales à haut rendement.

## Environnement

- Des **taux d'intérêt élevés** en Europe entretenus par le contexte inflationniste et la politique monétaire de la BCE
- Des **spreads de crédit** sur des niveaux **attractifs** (au-dessus de leur médiane historique sur 20 ans)
- Des taux de défaut sur le High Yield européen qui demeurent faibles (prévision proche de 3% vs. 2% actuellement selon Moody's)
- Des investisseurs à la recherche de rendement tout en maîtrisant leur risque

## Notre portefeuille

- Un portefeuille modèle composé d'une soixantaine **d'obligations d'entreprises** majoritairement **High Yield** et **Non-notées**
- A la recherche d'**opportunités sur l'ensemble du marché obligataire** (classiques, convertibles au profil obligataire et perpétuelles) permettant d'obtenir le meilleur risque/rendement
- **Principalement en Europe et en Euro** (75% min.) mais ouvert aux opportunités dans le reste du monde
- **Une gestion de conviction de « bond picking »** reposant à la fois sur une analyse crédit approfondie et une réactivité au marché

## Avantage du fonds

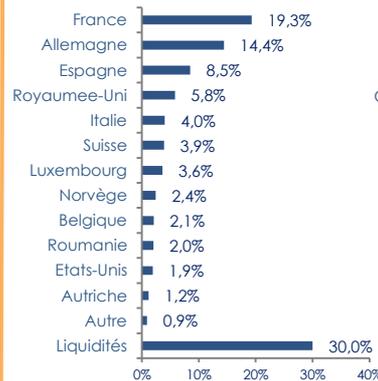
- Une **gestion expérimentée** avec le 10<sup>ème</sup> fonds daté lancé (2015, 2019, 2021, 2023) et une large gamme de fonds d'obligations d'entreprises (IG, HY, Subordonnées et Convertibles)
- La maturité des obligations est proche de celle du fonds (max. 2029)
- **Un rendement brut** à horizon 2028 d'environ **7,1%** au 31 Mars 2023 (hors défaut) pour une notation moyenne à **BB**, et une durée de 4,3 années
- **Gestion réactive et non-benchmarkée**
- **Diversification des risques** (env. 60 positions)
- **Liquidité quotidienne**
- Fonds ouvert avec commercialisation jusqu'à sa maturité (**31/12/2028**)

Pays de distribution :

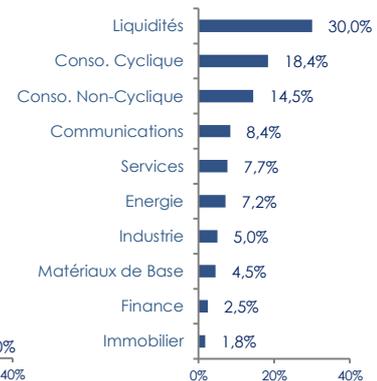


## Portefeuille au 30 avril 2023

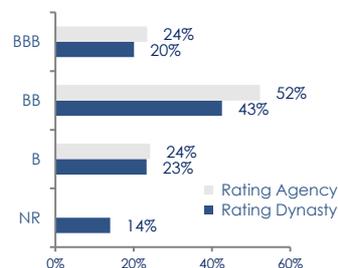
### Par Pays



### Par Secteur



### Par Notations



### Par Maturité



### Action A & D (Retail):

A (EUR) : LU2585150308  
D (EUR) : LU2585150647

Valeur d'origine : 100€

Souscription min. : Néant

### Action B & I (Institutionnels)

B (EUR) : LU2585150480  
I (EUR) : LU2585150563

Valeur d'origine : 100€

Souscriptions min. :  
10 000€ ( Part B EUR), 10 000 000 € ( Part I EUR)

Date de lancement / 1<sup>ère</sup> NAV :  
3 avril 2023

**Actions A, B & I :** Capitalisation

**Actions D :** Distribution

**Indice de Référence :** Aucun

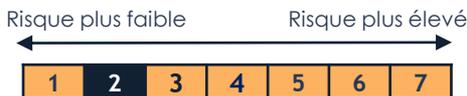
**Forme juridique :**  
SICAV UCITS V de droit luxembourgeois

**Devise de référence :** Euro

**Dépositaire :**  
UBS Europe SE (Luxembourg)

**Placement recommandé :**  
Jusqu'à l'échéance du fonds

**Principaux Risques \***



Rendement potentiellement plus faible      Rendement potentiellement plus élevé

L'OPCVM présente un risque de perte de capital.

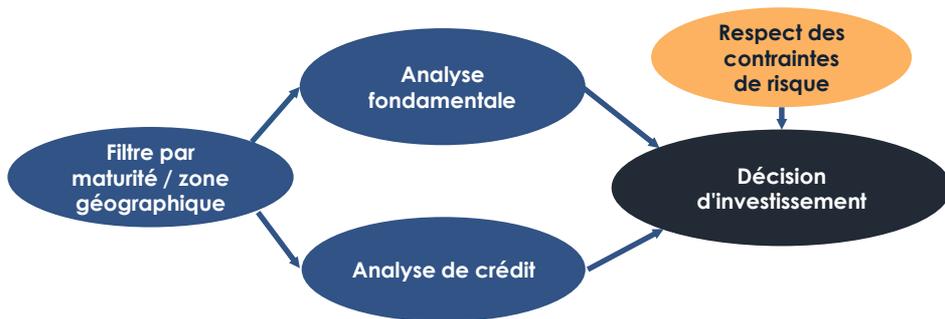
**Risque de crédit:** Il représente le risque de dégradation soudaine de la qualité de signature d'un émetteur ou celui de sa défaillance. Ce risque est accru du fait des investissements en titres spéculatifs dont la notation est basse ou inexistante.

**Risque de taux :** Si les taux d'intérêt et / ou les écarts de crédit devaient augmenter, la valeur liquidative du fonds peut diminuer. Le fonds peut investir jusqu'à 100% de ses actifs dans les produits de taux d'intérêt.

**Risque de liquidité:** Le fonds investit sur des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.

\* Voir le prospectus pour la liste complète des risques du fonds. La catégorie de risque la plus basse (1) ne signifie pas un investissement sans risque. La note de risque du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps.

**Processus de Gestion**



**Frais de Gestion**

<b>Frais de gestion fixe:</b>	Action A (EUR) : 0,90% / an Action B (EUR) : 0,60% / an Action D (EUR) : 0,90% / an Action I (EUR) : 0,50% / an
<b>Commission de performance:</b>	20% TTC au-delà de 4% annuels (A,B,D EUR) 10% TTC au-delà de 4% annuels (I EUR)
<b>Droits d'entrée:</b>	Action A, B, D, I (EUR) : Aucun
<b>Droits de sortie :</b>	2,0% en 2023 1,5% en 2024 1,0% en 2025 0,5% en 2026 0% en 2027 & 2028

**Comment passer un ordre ?**

**Souscriptions / Rachats quotidiens**  
avant 16h CET 2 jours ouvrés (Luxembourg) avant le jour de valorisation (J-2)  
Ordres exécutés sur la VL calculée 1 jour avant le jour de valorisation (J-1)  
Règlement 1 jour ouvré (J+1) après le jour de valorisation

**Agent de transfert**  
Northern Trust Global Services SE  
10 rue du Château d'Eau, L-3364 Leudelange Luxembourg

**Ordres à envoyer via:**  
SWIFT: UBSFLULLXXX  
FAX : 00352 441010 6417/6418

**Toute question concernant les souscriptions et les rachats peut être adressée par courrier électronique à :**  
[SH-UBSFSL-Transferagent@ubs.com](mailto:SH-UBSFSL-Transferagent@ubs.com)

**Contacts**

**Gestion – Dynasty AM**

**Philippe Halb**

Tél: +352 2469 77 641  
[philippe.halb@dynasty-am.lu](mailto:philippe.halb@dynasty-am.lu)

**Jean-Philippe Cerutti**

Tél: +352 2469 77 643  
[jean-philippe.cerutti@dynasty-am.lu](mailto:jean-philippe.cerutti@dynasty-am.lu)

**Hervé Burger**

Tél: +352 2469 77 653  
[herve.burger@dynasty-am.lu](mailto:herve.burger@dynasty-am.lu)

**Simon Roger**

Tél: +352 2469 77 652  
[simon.roger@dynasty-am.lu](mailto:simon.roger@dynasty-am.lu)

**Commercialisation**

**DYNASTY AM**

**Laurent Pluchard**  
Tél +352 2469 77 642  
[Laurent.pluchard@dynasty-am.lu](mailto:Laurent.pluchard@dynasty-am.lu)

**Henri Rayot**  
Tél: +352 2469 77 644  
[Henri.rayot@dynasty-am.lu](mailto:Henri.rayot@dynasty-am.lu)

**J. CHAHINE CAPITAL**

10 Boulevard F-d Roosevelt  
2450 Luxembourg  
[www.chahinecapital.com](http://www.chahinecapital.com)  
Société partenaire spécialisée dans les actions et pionnière de la gestion quantitative depuis 1998

16 avenue Marie-Thérèse  
L-1258 Luxembourg - T +352 2469 77  
[www.dynasty-am.lu](http://www.dynasty-am.lu)  
R.C.S. Luxembourg B 184.181

