

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 baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

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 de **-0.2%** au mois d'août.

Au cours du mois, nous avons initié des nouvelles positions notamment sur l'opérateur téléphonique anglais, **Vodafone 6.5% (Call 2029)** ainsi que **SGL Carbon 5.75% 2028**, une entreprise allemande faisant partie des leaders mondiaux dans la fabrication de produits dérivés du carbone, dont l'actionnaire de référence est Susanne Klatten, l'une des héritières de BMW.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **6.6%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.8** et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **56** positions.

Actif net : 13,7 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

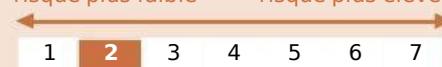
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 16h (CET)

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
92%	53	43

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	101,6	-0,2%										
I EUR	101,78	-0,2%										

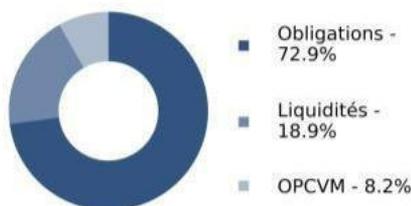
Ratio de risque	
Yield to Maturity	6,6%
Sensibilité Crédit	2,8
Sensibilité taux	2,7
Spread de Crédit (OAS)	328 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	56

*des investissements

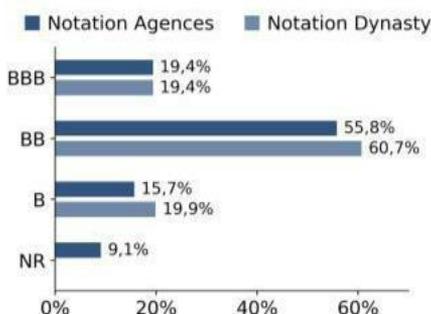
Principales positions - Top 10 cumulé : 20,8%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,3%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Ineos 6.63 % 2028	2,3%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+
Verisure 7.13 % 2028	2,2%	Suède	Conso. non cyclique	B	B
Vodafone 6.5 % 2084 (Call 2029)	2,2%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Iliad Holding 5.63 % 2028	2,1%	France	Communications	B+	B+
Eramet 7 % 2028	2,1%	France	Matériaux de base	BB	BB
Tui 5 % 2028	2,0%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B
Volkswagen 4.63 % PERP (Call 2028)	2,0%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Digi Communications 3.25 % 2028	1,9%	Roumanie	Communications	BB-	BB-
Leg Immobiliens 0.4 % 2028	1,7%	Allemagne	Immobilier	BBB+	BBB+

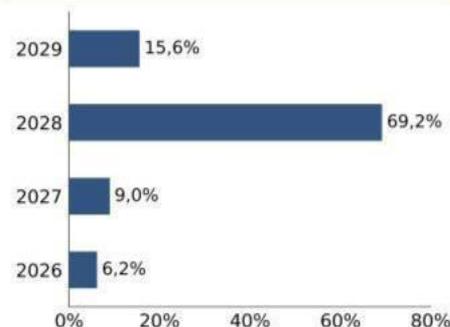
Répartition par actifs



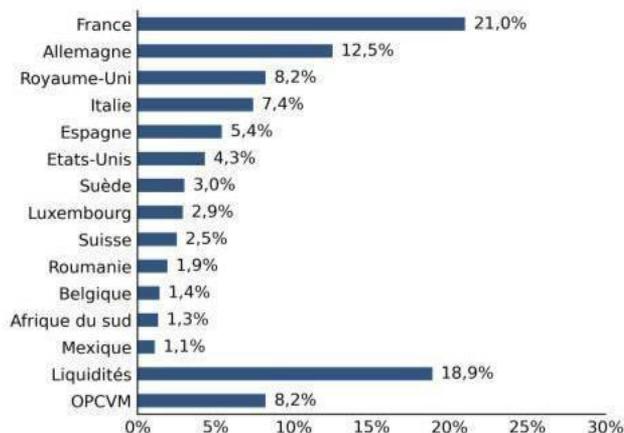
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

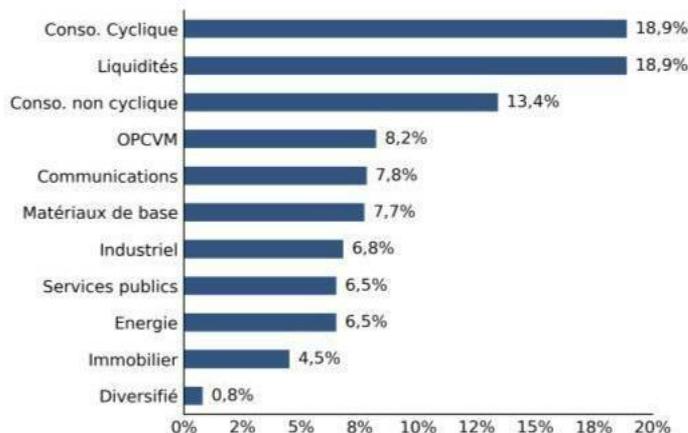


Tableau de caractéristiques

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	DYNDCHE 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