

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

Durant le mois d'octobre, les marchés actions et obligataires ont poursuivi leur baisse (-3.0% pour le marché actions et -1.1% pour celui des obligations). Le conflit israélo-palestinien s'étant intensifié et internationalisé, de nouvelles inquiétudes ont émergé.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance quasi stable de -0.1% au mois d'octobre. Ainsi, la performance depuis le lancement du fonds (3 avril 2023) est de +1.2%.

Au cours du mois, nous avons participé à une émission sur le marché primaire faite par le groupe hôtelier français **Accor 7.25% Perp (Call 2029)** offrant un coupon attractif à 7.25% et avons initié une nouvelle position en **Picard 5.375% 2027** le français spécialisé dans le commerce de détail de produits alimentaires surgelés.

Parallèlement, nous avons renforcé notre position en **Stena international 7.25% 2025**, une société de transport maritime.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de 6.9%. La sensibilité crédit moyenne est de 3.2 et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de 63 positions.

Actif net : 13,9 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)

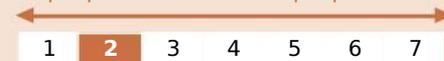
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible ← → risque plus élevé



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	52	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.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	101,22	-0,2%	1,2%*									
I EUR	101,48	-0,1%	1,5%*									

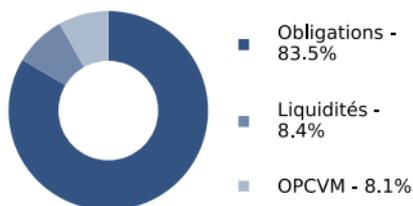
*Performance depuis lancement

Ratio de risque	
Yield to Maturity	6,9%
Sensibilité Crédit	3,2
Sensibilité taux	3,0
Spread de Crédit (OAS)	352 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	63

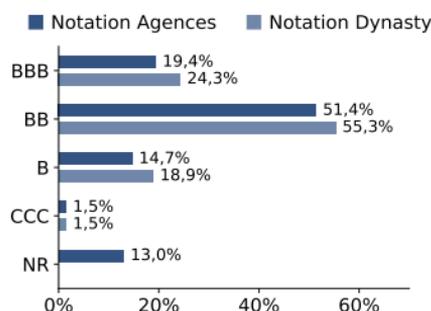
Principales positions - Top 10 cumulé : 21,3%

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	2,2%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB+	BB+
Verisure 7.13 % 2028	2,2%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Bayer AG 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,2%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Vodafone 6.5 % 2084 (Call 2029)	2,1%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Eramet 7 % 2028	2,1%	France	Matériaux de base	BB	BB
Iliad Holding 5.63 % 2028	2,1%	France	Communications	B+	B+
Volkswagen 4.63 % PERP (Call 2028)	2,0%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Tui 5 % 2028	1,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	B	B

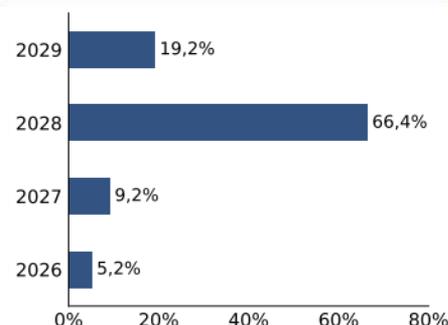
Répartition par actifs



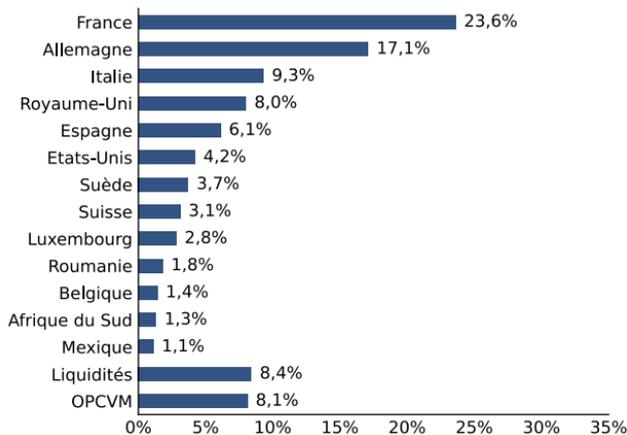
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

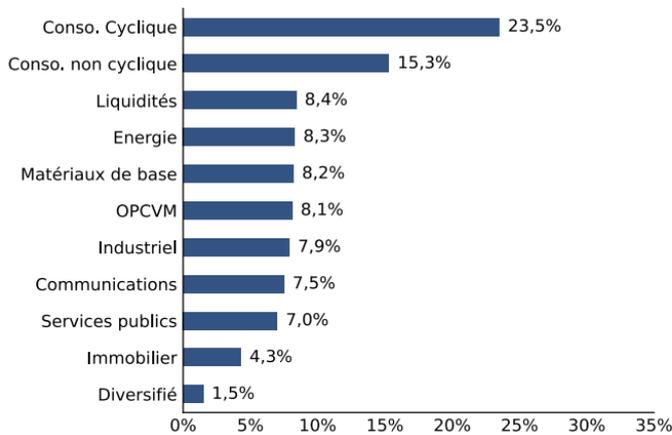


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	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

Ceci est un document publicitaire. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Ce document est une présentation commerciale, non contractuelle, et a été préparée à titre d'information exclusivement. Elle ne peut être considérée comme une offre, une sollicitation ou un conseil en investissement en vue de la souscription à un instrument financier. Les investisseurs ont l'obligation de consulter le DICI et/ou le prospectus légal de la société de gestion sur demande adressée à DYNASTY AM ou sur le site internet : www.dynasty-am.lu afin d'apporter les conclusions concernant les caractéristiques et notamment les risques du produit. DYNASTY AM ne peut être tenue responsable de toute information trompeuse, inexacte ou incompatible avec les parties concernées par le prospectus du fonds