

## 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)

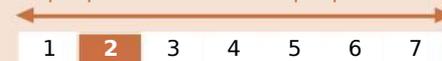
Dépositaire : UBS Europe SE,

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%*									

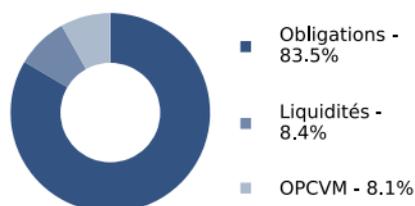
\*Performance depuis lancement

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

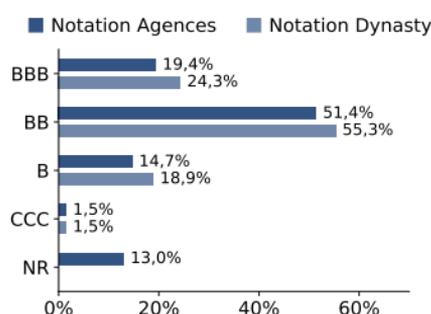
## Principales positions - Top 10 cumulé : 21,3%

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

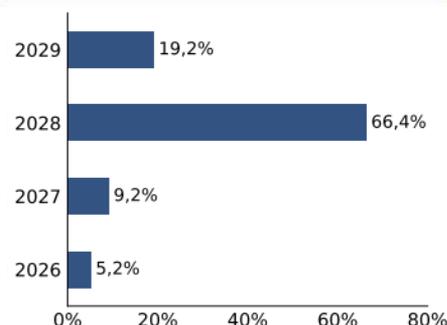
## Répartition par actifs



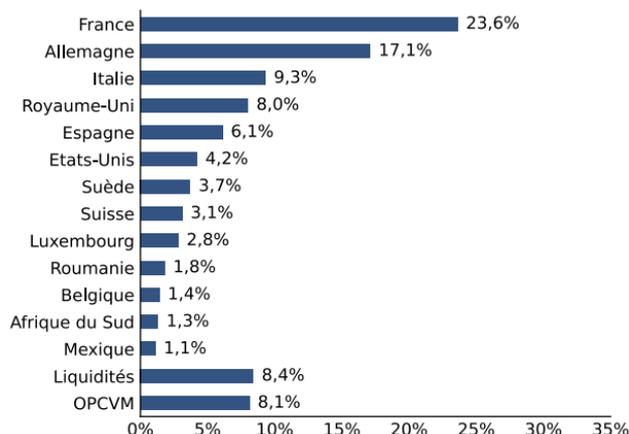
## Répartition par notation



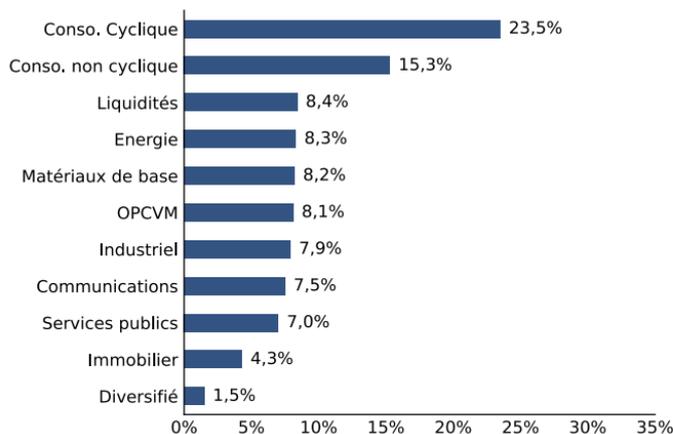
## Répartition par maturité (put ou call)



## 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