



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

Le mois de juin a été marqué par un environnement de marché contrasté, entre apaisement des tensions commerciales, bons résultats d'entreprises et montée des risques géopolitiques. Les avancées vers un accord commercial entre les Etats-Unis et la Chine ont soutenu la confiance des entreprises, en particulier dans les secteurs technologique et industriel, contribuant à un fort rebond des marchés actions. Cette dynamique a également été portée par des publications solides de résultats et un regain d'optimisme autour des perspectives de croissance liées à l'intelligence artificielle.

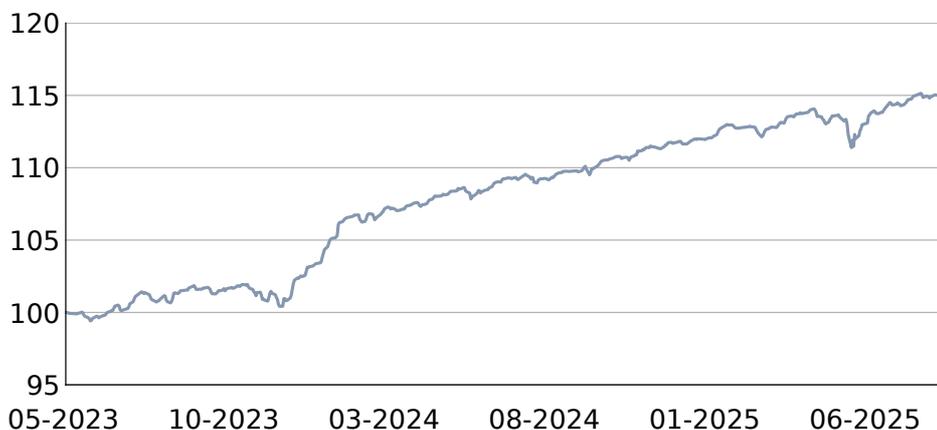
En parallèle, les risques géopolitiques, notamment avec une nouvelle escalade des tensions au Moyen-Orient, et la publication d'indicateurs économiques mitigés ont incité les banques centrales à maintenir une posture prudente.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance de **+0.34%** au mois de juin.

Au cours du mois, nous avons clôturé notre position sur **Loxam 6.375% 2028**, acteur majeur européen de la location de matériel professionnel pour le bâtiment, les travaux publics, l'industrie, les espaces verts et les événements. Dans le même temps, nous avons allégé notre exposition à **Volkswagen 4.625% PERP (Call 2028)**, l'un des principaux constructeurs automobiles mondiaux, ainsi qu'à **Iliad Holding 5.625% 2028**, structure regroupant les investissements télécoms du groupe Iliad.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.3%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.2** et une notation moyenne à **BB**. Le fonds est investi au travers de **68** positions.

Performance Dynasty Chahine High Yield 2028 A (EUR)



Performances & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	115,06	0,3%	2,0%			5,7%								
I EUR	116,8	0,3%	2,2%			6,3%								

Actif net : 11,2 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)

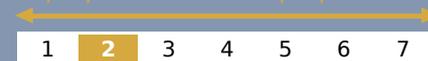
Dépositaire : UBS Europe SE,

Luxembourg Branch

Tél: + 352 45 12 11

Echelle de risque

risque plus faible risque plus élevé



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
89%	55	45

Empreinte carbone **A B C D**

Contact commercial:

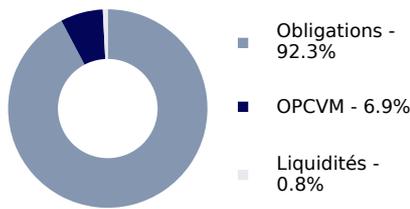
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

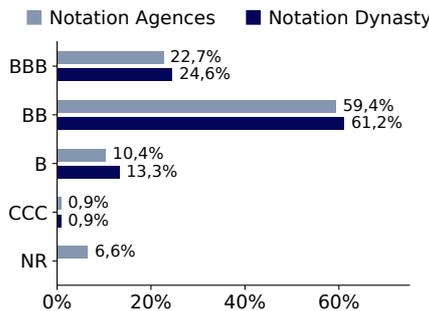
Principales positions - Top 10 cumulé : 21,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Digi Communications 3.25 % 2028	2,7%	Roumanie	Communications	BB-	BB-
SGL Carbon 5.75 % 2028	2,6%	Allemagne	Matériaux de base	NR	B
Elo 5.88 % 2028	2,6%	France	Conso. non cyclique	BB-	BB-
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,0%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,0%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Vodafone 6.5 % 2084 (Call 2029)	2,0%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Picard 6.38 % 2029	1,9%	France	Conso. non cyclique	B	B
Verisure 7.13 % 2028	1,9%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Fnac Darty 6 % 2029	1,9%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Repsol 4.25 % PERP (Call 2028)	1,9%	Espagne	Energie	BBB-	BBB-

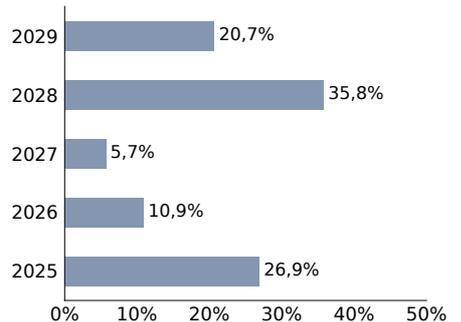
Répartition par actifs



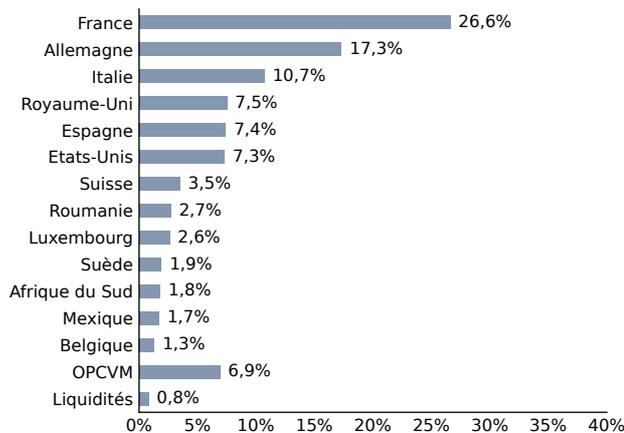
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

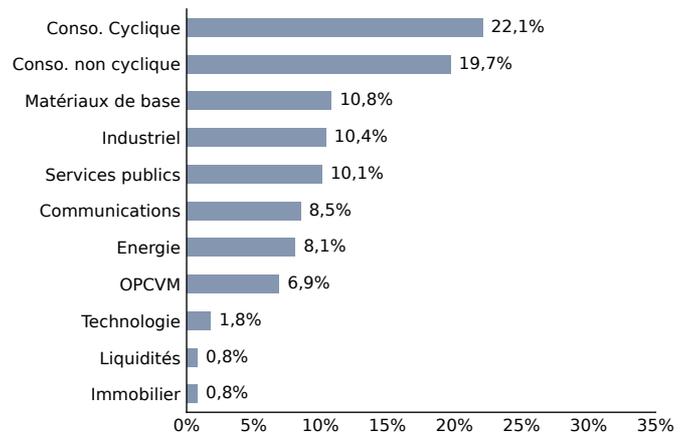


Tableau de caractéristiques

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	Néant
B (EUR)	LU2585150480	DYNBCHE LX	100 EUR	100.000 EUR	Capitalisation	0,60%	20% au-delà de 4% an.	Néant	Néant
D (EUR)	LU2585150647	DYNDICHE LX	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,90%	20% au-delà de 4% an.	Néant	Néant
I (EUR)	LU2585150563	DYNICHE LX	100 EUR	10.000.000 EUR	Capitalisation	0,50%	10% au-delà de 4% an.	Néant	Néant

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