



Dynasty Chahine Capital High Yield 2028

DYNASTY AM
PASSION FOR YIELD

30 novembre 2025

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 novembre a été marqué par un bilan contrasté. La fin du shutdown américain mi-novembre a évité un krach immédiat, mais l'absence prolongée de statistiques macroéconomiques a entretenu une forte incertitude sur l'état réel de l'économie et sur le rythme de la croissance à venir aux Etats Unis. Les résultats positifs d'entreprises investissant massivement dans l'IA n'ont pas estompé les doutes croissants sur la valorisation élevée du secteur et sur le délai nécessaire avant que les investissements massifs des géants technologiques dans les centres de données ne produisent des retours tangibles. Ces incertitudes ont déclenché des prises de bénéfices, en particulier sur les valeurs les plus exposées à l'IA. Au niveau sectoriel, les distributeurs liés à la consommation se sont bien comportés, tout comme l'automobile et le luxe.

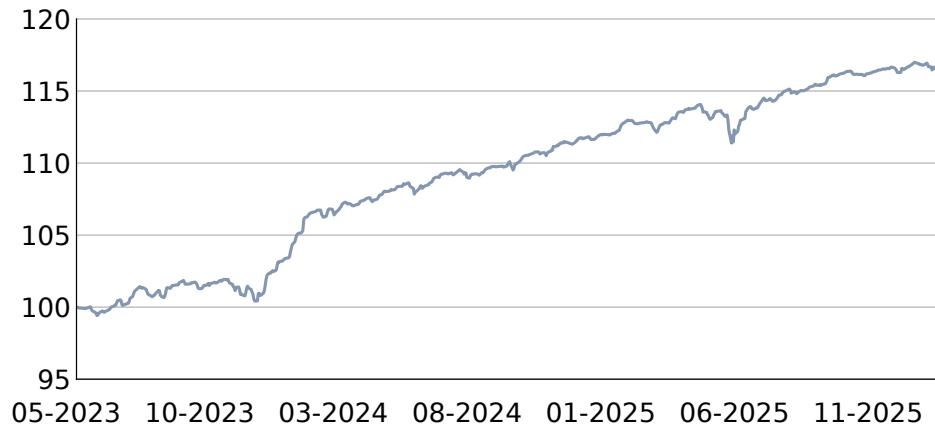
De son côté, l'or a atteint des sommets historiques, progressant d'environ +1,3 % en novembre. Cette envolée, malgré des taux réels positifs, traduit la défiance structurelle vis-à-vis des monnaies traditionnelles et de la dette (renforcée par le shutdown) dans un contexte d'incertitude politique et de perspectives de baisse des taux. Les crypto-actifs ont été sévèrement sanctionnés : Bitcoin a plongé fin novembre, effaçant les gains accumulés depuis l'investiture de Donald Trump en janvier 2025. Cette correction reflète le retour du sentiment de risque et le regain d'aversion face aux actifs très spéculatifs.

Au cours du mois, le marché européen du high yield a suscité un intérêt des investisseurs, porté par la recherche de rendement et des spreads revenus à leurs plus bas niveaux depuis 2018. Cette tendance reflète la solidité du segment, qui continue d'offrir un potentiel de portage attractif dans l'environnement actuel.

Le fonds **Dynasty Chahine High Yield 2028 - part I (EUR)** affiche une performance mensuelle de **-0,02 %** et progresse de **+4,02 %** depuis le début de l'année.

En fin de mois, la sensibilité crédit du fonds s'établissait à **1,9** et le portefeuille détenait une notation moyenne de portefeuille de **BB+**.

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	116,92	-0,0%	3,6%			5,7%								
I EUR	118,88	-0,0%	4,0%			6,3%								

Actif net : 10,6 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
1 2 3 4 5 6 7

Contact commercial:

Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

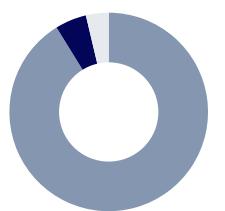
Performances & Statistiques

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,0%
Sensibilité Crédit	1,9
Sensibilité Taux	1,9
Spread de Crédit (OAS)	173 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	62

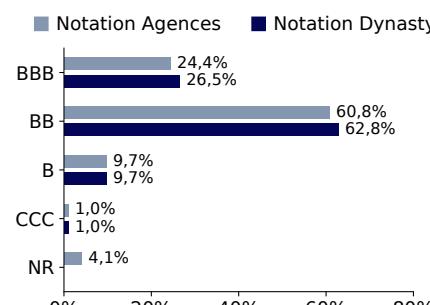
Principales positions - Top 5 cumulé : 12,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Elo 5.88 % 2028	3,0%	France	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Hldng D'infra Metiers 0.63 % 2028	2,6%	France	Services publics	BB+	BB+
Nexi SpA 0 % 2028	2,6%	Italie	Conso. non cyclique	BB	BB
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+

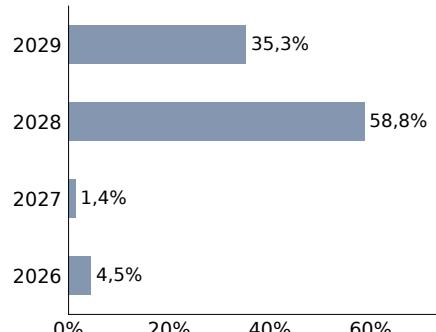
Répartition par actifs



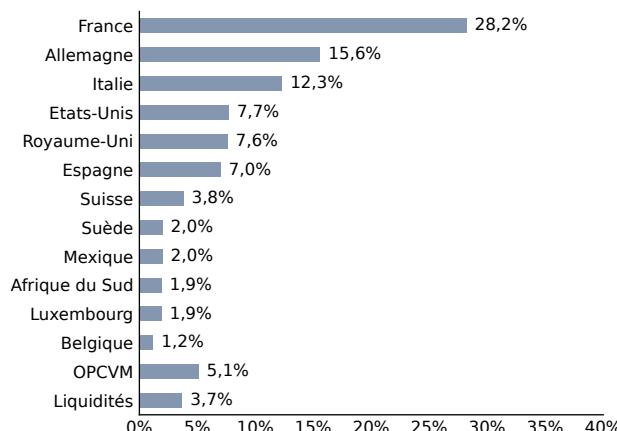
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

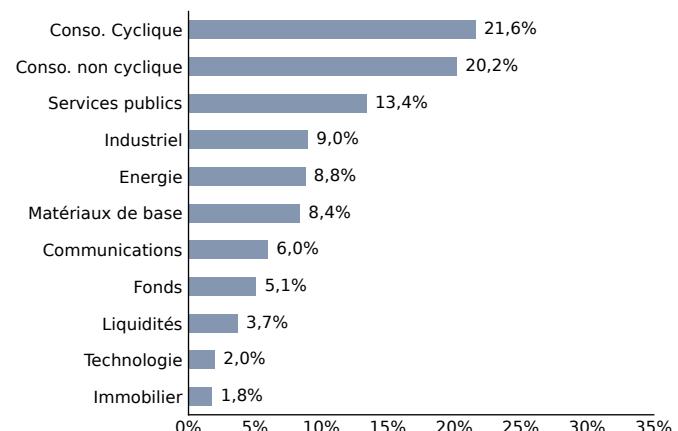


Tableau de caractéristiques

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	DYNDCHE 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