



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 d'avril fut violent sur les places boursières après l'annonce des droits de douane « réciproques » à des niveaux supérieurs aux attentes. La forte hausse de la volatilité et la baisse des marchés furent provoquées par la réplique chinoise, et les tensions entre la Maison-Blanche et la FED. Dans un second temps, les velléités de désescalade de la guerre commerciale, ainsi que l'apparente intention de Trump de ne pas limoger Powell ont permis au marché de retrouver un appétit pour le risque.

Dans ce contexte, la part I (EUR) du fonds **Dynasty Chahine Capital High Yield 2028** affiche une performance de **+0.51%** au mois d'avril.

- **Adecco 1% 2082 (Call 2026)**, société Suisse spécialisée dans l'intérim.
- **Verisure 7.125% 2028**, leader européen des services de sécurité connectée pour particuliers et petites entreprises présentes dans 17 pays.
- **Bayer 6.625% 2083 (Call 2028)**, acteur majeur de l'industrie pharmaceutique et agrochimique.

Le rendement actuariel moyen du fonds à maturité est de **4.5%**. La sensibilité crédit moyenne est de **2.3** et une notation moyenne à **BB+**. Le fonds est investi au travers de **70** 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	113,76	0,5%	0,8%			5,7%								
I EUR	115,43	0,5%	1,0%			6,3%								

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,5%
Sensibilité Crédit	2,3
Sensibilité Taux	2,3
Spread de Crédit (OAS)	249 bp
Notation moyenne	BB+
Nombre de positions	70

Actif net : 16,0 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

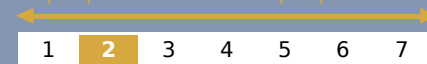


Conditions de souscription

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:

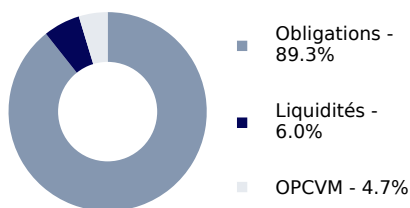
Dynasty AM

dynasty@dynasty-am.lu

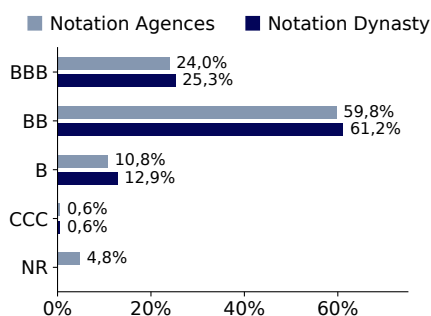
Principales positions - Top 10 cumulé : 20,2%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Air France-KLM 8.13 % 2028	2,2%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Accor 7.25 % PERP (Call 2029)	2,1%	France	Conso. Cyclique	BB	BB
Vodafone 6.5 % 2084 (Call 2030)	2,0%	Royaume-Uni	Communications	BB+	BB+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2029)	2,0%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Eramet 7 % 2028	2,0%	France	Matériaux de base	BB-	BB-
Veolia Environnement 5.99 % PERP (Call 2028)	2,0%	France	Services publics	BB+	BB+
Picard 6.38 % 2029	2,0%	France	Conso. non cyclique	B	B
Fnac Darty 6 % 2029	2,0%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Verisure 7.13 % 2028	2,0%	Suède	Conso. non cyclique	B+	B+
Ineos 6.63 % 2028	1,9%	Royaume-Uni	Matériaux de base	BB	BB

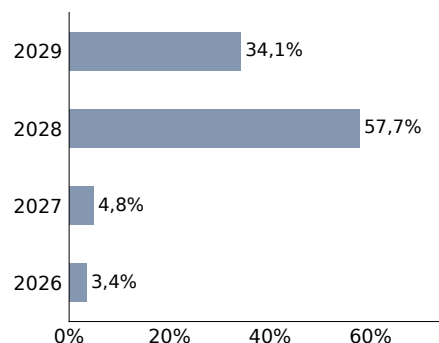
Répartition par actifs



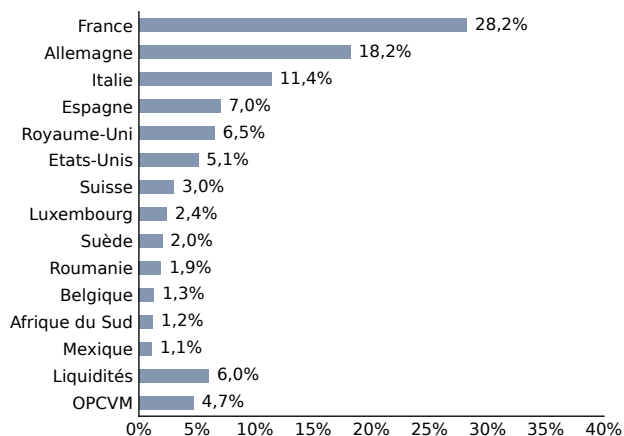
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

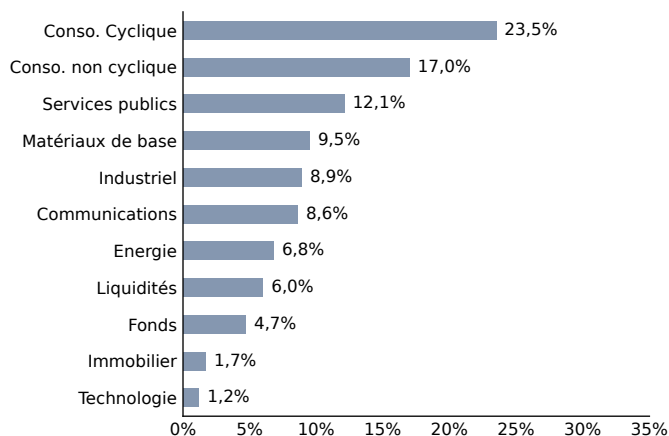


Tableau de caractéristiques

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	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	DYNDICHE 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