



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

En octobre 2025, les actions mondiales ont atteint de nouveaux sommets, malgré les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, les inquiétudes liées au crédit américain et une volatilité accrue sur l'ensemble des actifs.

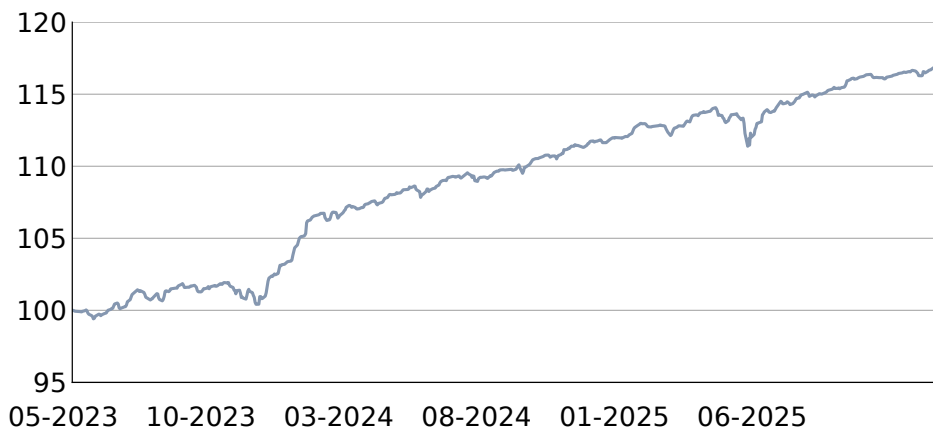
Le rally du mois d'octobre a été soutenu par la résilience des publications de résultats du troisième trimestre et par des conditions financières toujours accommodantes, auxquelles s'ajoute un enthousiasme toujours croissant des investisseurs pour l'intelligence artificielle. Sur le plan sectoriel, les technologies et les services aux collectivités ont dominé les hausses, portés par la demande liée aux infrastructures de l'IA. Les flux de capitaux ont mis en évidence la solidité des souscriptions sur les actions américaines ainsi qu'un regain d'intérêt pour l'Europe. On note également un fort engouement pour les actions japonaises après un changement de leadership politique, tandis que l'appétit des investisseurs étrangers pour les actions chinoises s'est estompé.

Les obligations et l'or ont enregistré des gains modestes, le pétrole est resté volatil mais termine en baisse, et le bitcoin s'est imposé comme le principal perdant du mois. In fine, le mois d'octobre a mis en lumière les thèmes favorisés dans un contexte de prise de risque, l'intelligence artificielle et une exposition sélective à l'Asie.

Le fonds **Dynasty Chahine High Yield 2028 - part I (EUR)** a enregistré une performance mensuelle de **0,37 %** et depuis le début de l'année, le fonds progresse de **+4.02 %**, en ligne avec la performance du marché.

En fin de mois, le fonds détenait une sensibilité crédit moyenne de **1.9** et 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	116,95	0,3%	3,7%			5,7%								
I EUR	118,9	0,4%	4,0%			6,3%								

Actif net : 10,8 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

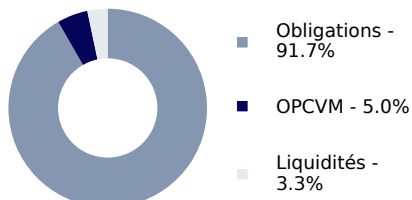
dynasty@dynasty-am.lu



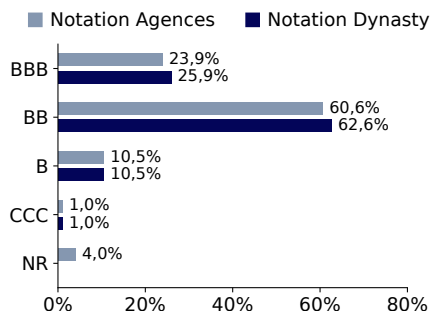
Principales positions - Top 5 cumulé : 12,4%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Elo 5.88 % 2028	3,0%	France	Finance	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	2,1%	France	Conso. Cyclique	BB+	BB+
Bayer 6.63 % 2083 (Call 2028)	2,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+

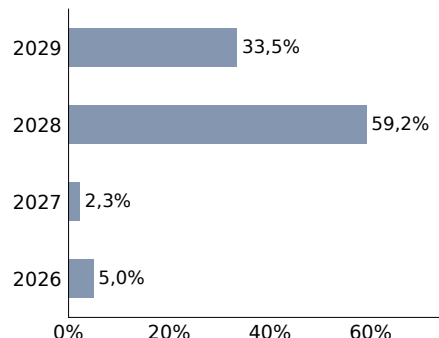
Répartition par actifs



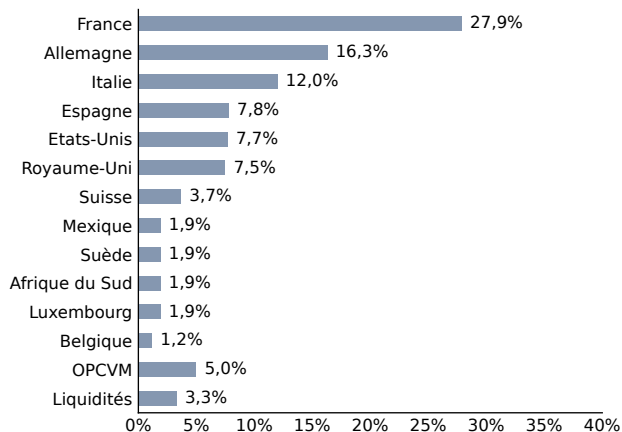
Répartition par notation



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

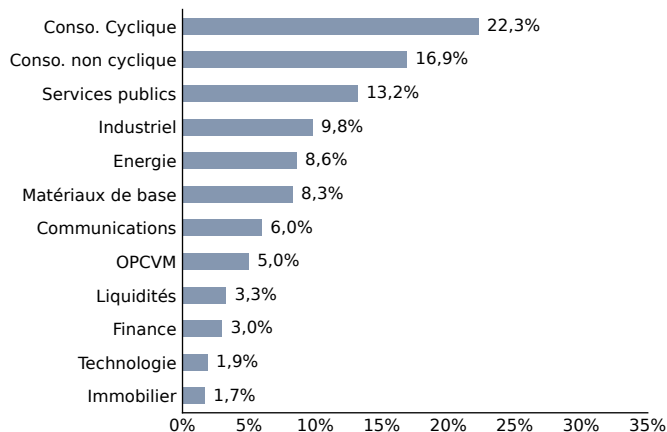


Tableau de caractéristiques

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