

Objectif d'investissement

L'objectif du compartiment **CBP Select Corporate 2023** est de réaliser une performance annuelle moyenne nette de frais supérieure au taux swap 5 ans EUR + 80bp jusqu'à son échéance du 31 décembre 2023 en sélectionnant et détenant un portefeuille principalement constitué d'obligations classiques et/ou convertibles de sociétés privées, présentant un rendement attractif compte tenu de la qualité de la signature de l'émetteur et étant libellées à 50% minimum en euros.

Commentaire de gestion

Le mois de février a été comme à l'accoutumé, dense en informations financières avec les trimestrielles des entreprises. Malgré des publications globalement bien accueillies en particulier en Europe, la robustesse de l'économie américaine, du marché de l'emploi et la résilience des pressions inflationnistes ravivent les craintes d'un resserrement monétaire.

Les actions A et B (EUR) du compartiment **CBP Select Corporate 2023** affichent une performance de **+0.4%** en février.

Au cours du mois, nous avons initié deux nouvelles positions dont **Adidas 0.05% 2023** proposant un rendement attractif de **3.9%** à septembre 2023, et **Ford 3% 2024**.

En parallèle, nous avons renforcé notre position **Kering 0.25% 2023**. Par ailleurs, nous avons apporté nos titres à l'offre sur l'allemand **Deutsche Telekom 0.6% 2023** et le suédois **Stena 5.8% 2024**.

Le YTM moyen du fonds est de **5.0%**, ce qui est extrêmement attractif pour profiter du carry jusqu'à l'échéance du fonds (**31/12/2023**). La sensibilité crédit moyenne est de **0.8**, le fonds possède une notation moyenne **BBB-**, et offre une bonne diversification au travers de **66** positions.

Performance CBP Select Corporate 2023 B (EUR)



Actif net : 86,5 M€

Gestionnaire en investissements par délégation de BCEE AM

DYNASTY AM

Conseiller en investissements

CBP Quilvest S.A.

48, rue Charles Martel L-2134

Luxembourg

T +352 27 027 1 www.cbqquilvest.com

Période de placement recommandée

Jusqu'à l'échéance du fonds (déc. 2023)

Indice de référence

Néant

Forme juridique

Sicav UCITS V de droit luxembourgeois

Pays d'enregistrement

Conditions de souscription

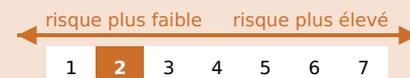
Valorisation quotidienne. Ordres recevables chaque jour de valorisation avant 14h (CET)

Agent de transfert : **EFA Operations**

Department

T. +352 48 48 80 831 - F. +352 48 65 61 8002

Echelle de risque



Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
95%	53	41

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

Performance & Statistiques

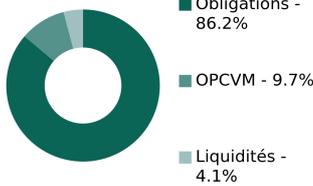
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	Ratio de risque	
A EUR	104,40	0,4%	1,7%	-1,1%	-0,6%	-5,2%	0,8%	-0,6%	3,4%	-2,8%	2,0%	5,1%	Yield to Maturity	5,0%
B EUR	108,60	0,4%	1,8%	-0,7%	-0,2%	-4,9%	1,2%	-0,2%	3,8%	-2,5%	2,4%	5,5%	Yield to Worst	4,7%
E DIST. EUR	96,43	0,4%	1,7%			-5,3%	0,8%	-0,7%					Sensibilité Crédit	0,8
													Sensibilité taux	0,8
													Spread de Crédit (OAS)	154 bp
													Notation moyenne	BBB-
													Nombre de positions	66

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

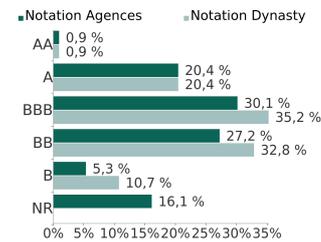
Principales positions - Top 10 cumulé : 24,7%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Telefonica Europe 5.88 % Perp (Call 2024)	2,8%	Espagne	Communications	BB	BB
United Parcel Service 0.38 % 2023	2,6%	Etats-Unis	Industriel	A	A
Kering 0.25 % 2023	2,5%	France	Conso. Cyclique	A	A
Koninklijke KPN 2 % Perp (Call 2024)	2,5%	Pays-Bas	Communications	BB+	BB+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.13 % Perp (Call 2023)	2,5%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Solvay 5.87 % Perp (Call 2024)	2,4%	Belgique	Matériaux de base	BB+	BB+
AbbVie 1.25 % 2024	2,4%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Total Energies 1.75 % Perp (Call 2024)	2,4%	France	Energie	A-	A-
Metro 1.13 % 2023	2,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Bayer 3.75 % 2024	2,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+

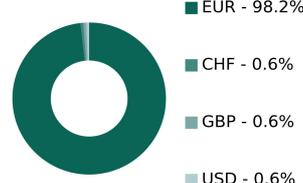
Répartition par actifs



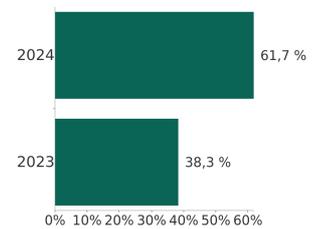
Répartition par notation (obligations)



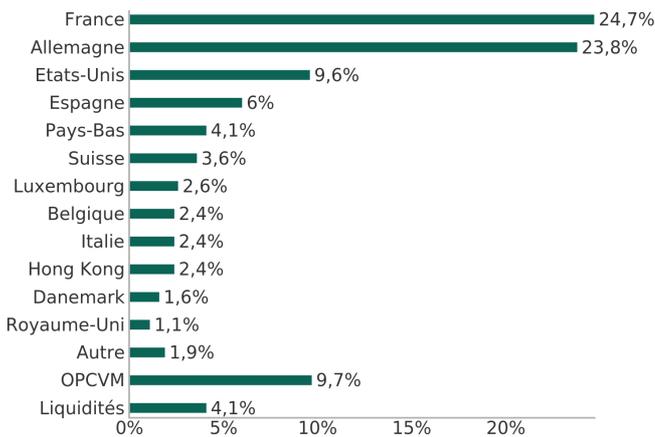
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

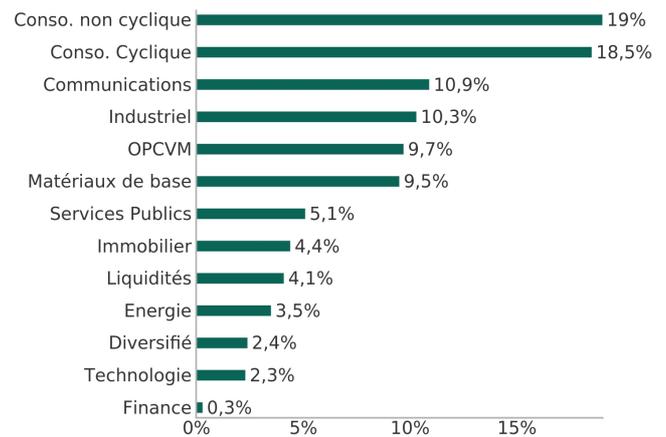


Tableau de caractéristiques

Part	ISIN	Bloomberg	Date de création	Valeur d'origine	Souscription minimale	Attribution	Frais de gestion	Frais d'entrée	Frais de sortie
A (EUR)	LU0869493261	CBPC16A LX	04/02/2013	100 EUR	100 EUR	Capitalisation	0,80%	3% max	1% max
B (EUR)	LU0869493345	CBPC16B LX	04/02/2013	100 EUR	10 000 EUR	Capitalisation	0,40%	3% max	1% max
E Dist (EUR)	LU1292895460	CBPC23E LX	04/02/2013	100 EUR	100 EUR	Distribution	0,80%	3% max	1% max

Commission de surperformance : 10% TTC au-delà du taux swap 5 ans + 80 bp. Bilan carbone (Scope 1&2) : A < 100 000 ≤ B < 1 000 000 ≤ C < 10 000 000 ≤ D (Émissions en T CO₂ EQ).