

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

La volatilité persiste sur fond de craintes bancaires, avec une nouvelle chute d'une banque régionale aux US, First Republic, qui a été rachetée par JP Morgan. Par ailleurs, le mois a été aussi chargé en publications trimestrielles des sociétés qui demeurent solides. Pour rappel nous n'avons aucune valeur bancaire en portefeuille.

Les actions A et B (EUR) du compartiment **CBP Select Corporate 2023** affichent une performance de **+0.2%** en avril.

Pas de mouvements significatifs au cours du mois.

Le YTM moyen du fonds est de **4.9%**, ce qui est extrêmement attractif pour profiter du carry jusqu'à l'échéance du fonds (**31/12/2023**). La sensibilité crédit moyenne est de **0.7**, le fonds possède une notation moyenne **BBB-**, et offre une bonne diversification au travers de **58** positions.

Performance CBP Select Corporate 2023 B (EUR)



Actif net : 82,9 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.cbppquilvest.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

risque plus faible ← → risque plus élevé

1 2 3 4 5 6 7

Signatory of:



Taux de cov. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	53	42

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

Performances & Statistiques

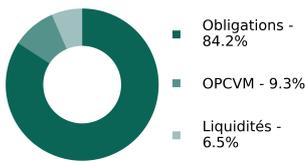
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A EUR	104,11	0,2%	1,5%	0,4%	-0,6%	-5,2%	0,8%	-0,6%	3,4%	-2,8%	2,0%	5,1%
B EUR	108,4	0,2%	1,6%	0,8%	-0,2%	-4,9%	1,2%	-0,2%	3,8%	-2,4%	2,4%	5,5%
E EUR	96,16	0,2%	1,5%			-5,2%	0,8%	-0,7%				

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,9%
Yield to Worst	4,6%
Sensibilité Crédit	0,7
Sensibilité taux	0,7
Spread de Crédit (OAS)	132 bp
Notation moyenne	BBB-
Nombre de positions	58

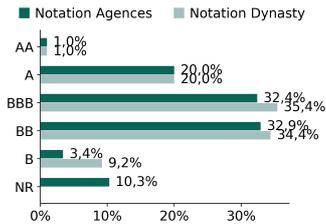
Principales positions - Top 10 cumulé : 25,5%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Telefonica Europe 5.88% Perp (Call 2024)	2,8%	Espagne	Communications	BB	BB
Koninklijke KPN 2% Perp (Call 2024)	2,7%	Etats-Unis	Industriel	A	A
Kering 0.25 % 2023	2,7%	France	Conso. Cyclique	A	A
Koninklijke KPN 2% Perp (Call 2024)	2,6%	Pays-bas	Communications	BB+	BB+
Solvay 5.87% Perp (Call 2024)	2,5%	Belgique	Matériaux de base	BB+	BB+
AbbVie 1.25 % 2024	2,5%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
Unibail-Rodamco-Westfield 2.13% Perp (Call 2023)	2,5%	France	Immobilier	BBB-	BBB-
Total Energies 1.75% Perp (Call 2024)	2,4%	France	Energie	A-	A-
Bayer 3.75 % 2024	2,4%	Allemagne	Conso. non cyclique	BB+	BB+
Continental 2.13 % 2023	2,4%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB

Répartition par actifs



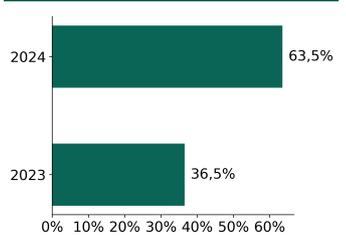
Répartition par notation



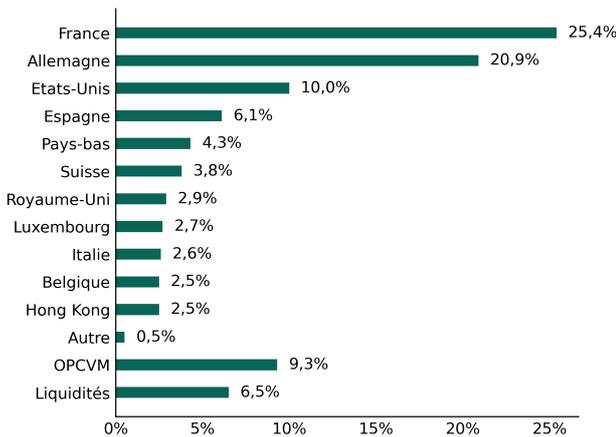
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

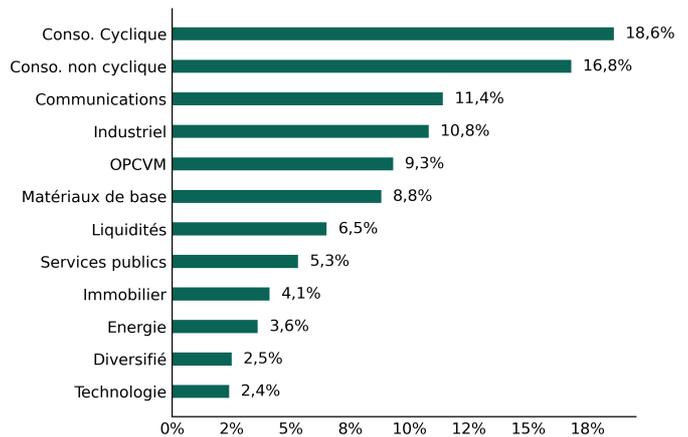


Tableau de caractéristiques

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). Les performances passées ne constituent pas une indication fiable des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.