

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

L'omniprésence des débats sur l'inflation et le « pivot » de la FED ont quelque peu éclipsé la traditionnelle saison des résultats trimestriels du mois d'octobre. Cette dernière se déroule pour l'instant globalement en ligne avec les prévisions, les entreprises faisant passer les hausses des coûts dans les prix finaux.

Dans ce contexte, les actions A et B (EUR) du compartiment **CBP Select Corporate 2023** affichent toutes les deux une performance de **-0.3%** en octobre. Depuis le début de l'année le fonds affiche une performance de **-6.0%**.

Au cours du mois, nous avons initié deux nouvelles positions : la première sur la société de télécommunication **America Movil 0% 2024** à la notation de crédit élevée. La deuxième sur la firme allemande **SGL Carbon 4.675% 2024** délivrant un rendement supérieur à 6.5%.

Côté vente, nous avons terminé de solder notre exposition en **Fnac Darty 1.875% 2024**, entamée le mois dernier.

La classe d'actifs se trouve aujourd'hui disloquée. En effet, le rendement actuariel moyen des investissements est de **5.2%**, ce qui est extrêmement attractif pour profiter du carry jusqu'à l'échéance du fonds (31/12/2023). La sensibilité crédit moyenne est de **1.0**, le fonds possède une notation moyenne Investment Grade à **BBB-** et offre une bonne diversification au travers de **80** positions.

Performance CBP Select Corporate 2023 B (EUR)



Performance & Statistiques

Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2021	2020	2019	2018	2017	2016
A (EUR)	101,49	-0,3%	-6,3%	-1,9%	-1,2%	0,8%	-0,6%	3,4%	-2,8%	2,0%	5,1%
B (EUR)	105,46	-0,3%	-6,0%	-1,5%	-0,9%	1,2%	-0,2%	3,8%	-2,5%	2,4%	5,5%
E Dist (EUR)	93,75	-0,3%	-6,3%			0,8%	-0,7%				

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

Source : Moody's ESG Solutions / DYNASTY AM

Actif net : 116,0 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.cbpquilvest.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)

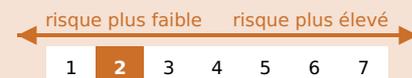
Agent de transfert : **EFA Operations**

Department

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

8002

Echelle de risque



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
96%	50	40

Empreinte Carbone **A B C D**

Contacts commerciaux:

Laurent PLUCHARD

+ 352 2469 77 642

laurent.pluchard@dynasty-am.lu

Henri RAYOT

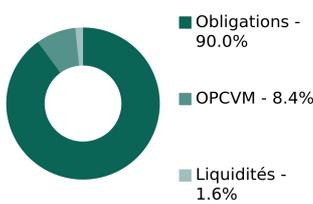
+ 352 2469 77 644

henri.rayot@dynasty-am.lu

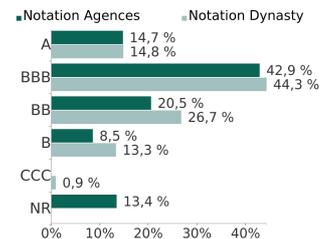
Principales positions - Top 10 cumulé : 21,6%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Fresenius 0 % 2024	2,3%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Holcim Finance Lux 3 % PERP (Call 2024)	2,3%	Suisse	Industriel	BBB-	BBB-
EDF 4 % PERP (Call 2024)	2,3%	France	Services Publics	BB	BB
Damm / Ebro 1 % 2023	2,3%	Espagne	Conso. non cyclique	NR	BB
CK Hutchison 0.88 % 2024	2,2%	Hong Kong	Diversifié	A	A
Immofinanz 2.63 % 2023	2,2%	Autriche	Immobilier	BBB	BBB
Matterhorn Telecom 2.63 % 2024	2,1%	Luxembourg	Communications	B	B
British American Tobacco 2.38 % 2023	2,0%	Royaume-Uni	Conso. non cyclique	BBB	BBB
Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024)	2,0%	Espagne	Communications	BB	BB
Ol European Group 3.13 % 2024	1,9%	Etats-Unis	Industriel	B+	B+

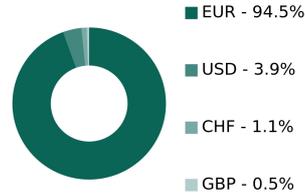
Répartition par actifs



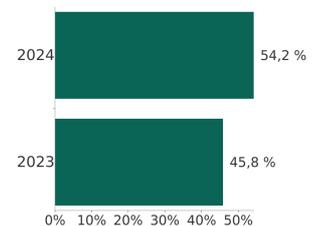
Répartition par notation (obligations)



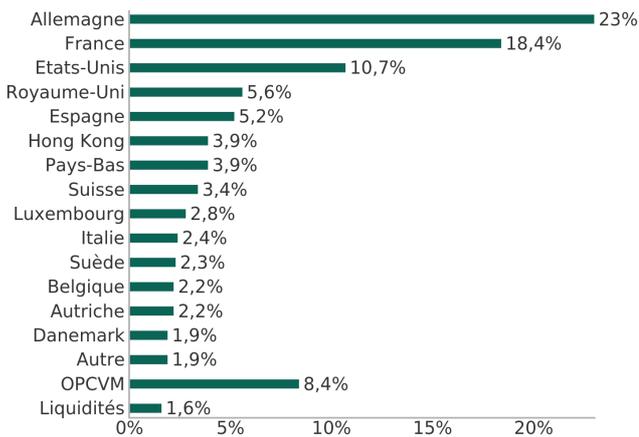
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

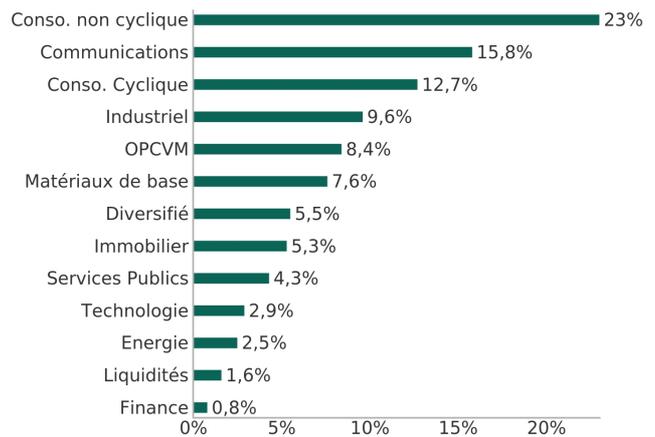


Tableau de caractéristiques

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).