

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.

Market Comment

La baisse de l'inflation marque le pas dans les principales économies. En conséquence, les banquiers centraux occidentaux réunis comme chaque année à Jackson Hole se montrent vigilants pour la fin d'année.

La part B (EUR) du compartiment **CBP Select Corporate 2023** affiche une performance de **+0.2%** en août.

Au cours du mois nous avons initié une nouvelle position sur l'entreprise chargée de la gestion des autoroutes en Italie: **Autostrade per l'Italia 5.875% 2024**.

Au 31 août 2023, le YTM moyen du fonds est de **5.2%**, ce qui continue d'être attractif pour profiter du carry qui demeure très avantageux jusqu'à l'échéance du fonds (**31/12/2023**), pour une sensibilité crédit moyenne de **0.4** et une notation moyenne **BBB-**. Le fonds offre une bonne diversification au travers de **48** positions.

Performance CBP Select Corporate 2023 B (EUR)



Actif net : 69,6 M€

Gestionnaire en investissements par délégation de BCEE AM
DYNASTY AM

Conseiller en investissements
CBP Quilvest S.A.
13-15 route d'Esch,
L-1470 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 couv. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	55	43

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

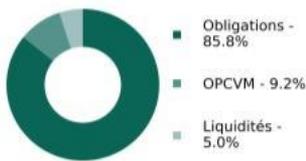
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	109,64	0,2%	2,8%	0,4%	0,3%	-4,9%	1,2%	-0,2%	3,8%	-2,5%	2,4%	5,5%
A EUR	105,15	0,1%	2,5%	-0,1%	-0,2%	-5,2%	0,8%	-0,6%	3,4%	-2,8%	2,0%	5,1%
E EUR	97,13	0,1%	2,5%			-5,3%	0,8%	-0,7%				

Ratio de risque	
Yield to Maturity	5,2%
Yield to Worst	5,1%
Sensibilité Crédit	0,4
Sensibilité taux	0,4
Spread de Crédit (OAS)	143 bp
Notation moyenne	BBB-
Nombre de positions	48

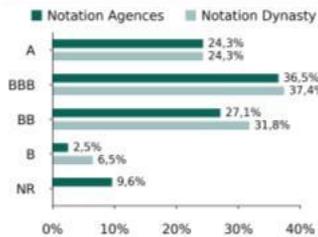
Principales positions - Top 10 cumulé : 32,9%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
UPS 0.38 % 2023	4,7%	Etats-Unis	Industriel	A	A
Adidas 0.05 % 2023	3,7%	Allemagne	Conso. Cyclique	A-	A-
Telefonica Europe 5.88 % PERP (Call 2024)	3,4%	Espagne	Communications	BB	BB
Koninklijke KPN 2 % PERP (Call 2024)	3,2%	Pays-bas	Communications	BB+	BB+
Fresenius 0 % 2024	3,1%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
AbbVie 1.25 % 2024	3,0%	Etats-Unis	Conso. non cyclique	BBB+	BBB+
TotalEnergies 1.75 % PERP (Call 2024)	3,0%	France	Energie	A-	A-
Solvay 5.87 % PERP (Call 2024)	3,0%	Belgique	Matériaux de base	BB+	BB+
Continental 2.13 % 2023	2,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
EDF 4 % PERP (Call 2024)	2,9%	France	Services publics	BB	BB

Répartition par actifs



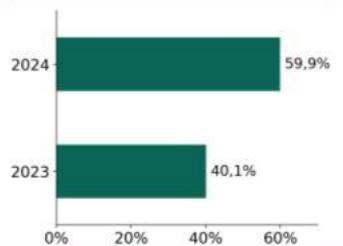
Répartition par notation



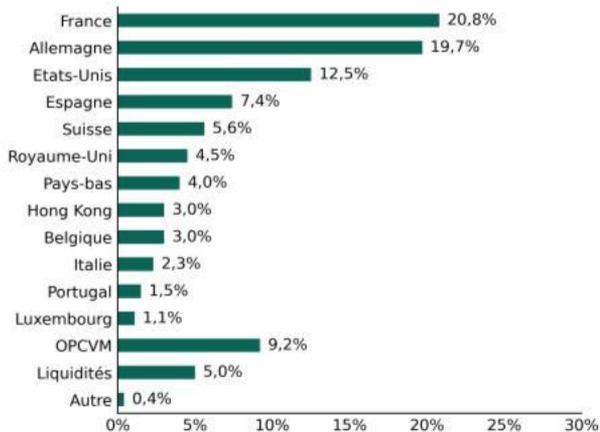
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

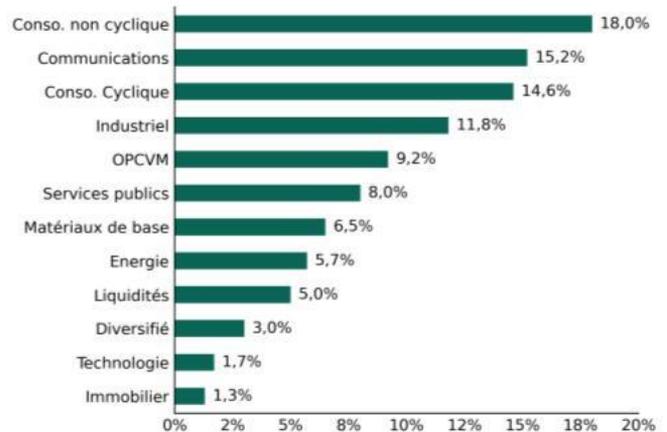


Tableau de caractéristiques

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 de performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.