

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

Durant le mois d'octobre, les marchés actions et obligataires ont poursuivi leur baisse (-3.0% pour le marché actions et -1.1% pour celui des obligations). Le conflit israélo-palestinien s'étant intensifié et internationalisé, de nouvelles inquiétudes ont émergé.

Dans ce contexte, la part B (EUR) du compartiment **CBP Select Corporate 2023** affiche une performance de +0.1% en octobre. Ainsi, la performance du fonds depuis le début de l'année est de +3.0%.

Pas de mouvements significatifs au cours du mois, le fonds arrivant à échéance le **31.12.2023**.

Au 31 octobre 2023, le YTM moyen du fonds est de **4.0%**. Sur ces niveaux attractifs, nous continuons de profiter du carry avantageux jusqu'à l'échéance du fonds (**31/12/2023**). La sensibilité crédit moyenne du fonds est de **0.2** pour une notation moyenne à **BBB**. Le fonds offre une bonne diversification au travers de **39** positions.

Performance CBP Select Corporate 2023 B (EUR)



Actif net : 47,3 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

risque plus faible risque plus élevé



Signatory of:



Taux de couv. ESG	Note fonds	Note Univers
97%	51	44

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

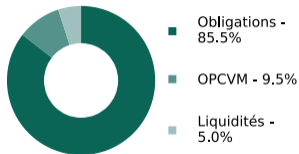
Part	VL	1 mois	YTD	3 ans ann.	5 ans ann.	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016
B EUR	109,88	0,1%	3,0%	0,3%	0,3%	-4,9%	1,2%	-0,2%	3,8%	-2,5%	2,4%	5,5%
A EUR	105,31	0,1%	2,6%	-0,1%	-0,1%	-5,2%	0,8%	-0,6%	3,4%	-2,8%	2,0%	5,1%
E EUR	97,27	0,0%	2,6%			-5,3%	0,8%	-0,7%				

Ratio de risque	
Yield to Maturity	4,0%
Yield to Worst	3,9%
Sensibilité Crédit	0,2
Sensibilité taux	0,2
Spread de Crédit (OAS)	17 bp
Notation moyenne	BBB
Nombre de positions	39

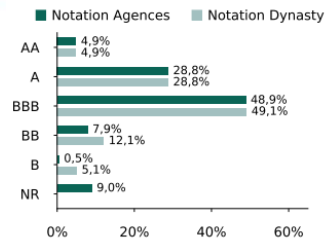
Principales positions - Top 10 cumulé : 40,1%

Instrument	Poids	Pays	Secteur	Notation Agences	Notation Dynasty
Mercedes-Benz 0.25 % 2023	5,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	A	A
UPS 0.38 % 2023	4,9%	Etats-Unis	Industriel	A	A
Fresenius 0 % 2024	4,6%	Allemagne	Conso. non cyclique	BBB-	BBB-
Continental 2.13 % 2023	4,3%	Allemagne	Conso. Cyclique	BBB	BBB
Merck 0.01 % 2023	4,2%	Allemagne	Conso. non cyclique	A-	A-
Air France-KLM 0.13 % 2024	3,9%	France	Conso. Cyclique	NR	B-
Damm Ebro 1 % 2023	3,6%	Espagne	Conso. non cyclique	NR	BB
Ferrovie 0.88 % 2023	3,2%	Italie	Industriel	BBB	BBB
Highland Holdings SARL 0 % 2023	3,2%	Etats-Unis	Industriel	BBB	BBB
Adidas 0 % 2024	2,9%	Allemagne	Conso. Cyclique	A-	A-

Répartition par actifs



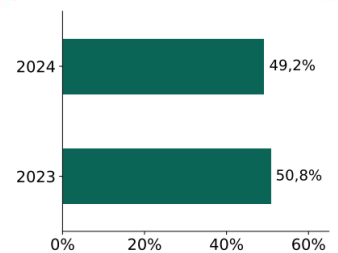
Répartition par notation



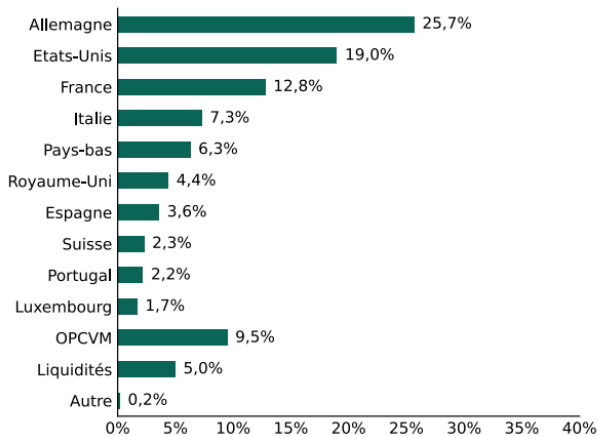
Répartition par devise



Répartition par maturité (put ou call)



Répartition géographique



Répartition sectorielle

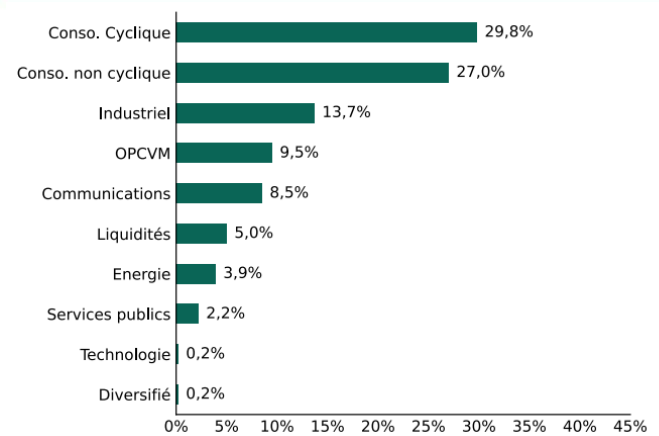


Tableau de caractéristiques

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.