

CARLTON SELECT INVEST

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

CARLTON SELECT INVEST

OPCVM CONSTITUE SOUS FORME DE FONDS COMMUN DE PLACEMENT

Régi par le Code monétaire et financier

Société de gestion

CARLTON SELECTION

25, rue Montbazon

33000 BORDEAUX

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement CARLTON SELECT INVEST relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de l'OPCVM constitué sous forme de fonds commun de placement à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « *Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels* » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31/12/2022 à la date d'émission de notre rapport.

PricewaterhouseCoopers Audit, 179 Cours du Médoc, CS 30008, 33070 Bordeaux Cedex
Téléphone: +33 (0)5 57 10 08 00, www.pwc.fr

Société d'expertise comptable inscrite au tableau de l'ordre de Paris - Ile de France. Société de commissariat aux comptes membre de la compagnie régionale de Versailles. Société par Actions Simplifiée au capital de 2 510 460 €. Siège social : 63, rue de Villiers 92200 Neuilly-sur-Seine. RCS Nanterre 672 006 483. TVA n° FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. Code APE 6920 Z. Bureaux : Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Neuilly-Sur-Seine, Nice, Poitiers, Rennes, Rouen, Strasbourg, Toulouse

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance que les appréciations qui, selon notre jugement professionnel ont été les plus importantes pour l'audit des comptes annuels de l'exercice, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues et sur la présentation d'ensemble des comptes.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la société de gestion relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le fonds ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Objectif et démarche d'audit

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion du fonds.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Bordeaux, le 6 août 2024

Le commissaire aux comptes
PricewaterhouseCoopers Audit

Antoine Priollaud

BILAN ACTIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	17 448 039,11	15 994 811,44
Actions et valeurs assimilées	2 886 240,88	2 590 710,15
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	2 886 240,88	2 590 710,15
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 560 283,29	6 566 660,30
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	6 560 283,29	6 566 660,30
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	237 737,47	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	237 737,47	0,00
Titres de créances négociables	237 737,47	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	7 763 777,47	6 623 094,83
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	7 323 375,89	6 623 094,83
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	440 401,58	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	214 346,16
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	214 346,16
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	0,00	427 900,42
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	0,00	427 900,42
COMPTES FINANCIERS	33 155,02	538 038,70
Liquidités	33 155,02	538 038,70
TOTAL DE L'ACTIF	17 481 194,13	16 960 750,56

BILAN PASSIF AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	17 639 782,40	17 653 442,35
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-254 729,63	-913 960,63
Résultat de l'exercice (a,b)	83 143,54	-6 221,06
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	17 468 196,31	16 733 260,66
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	214 346,15
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	0,00	214 346,15
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	214 346,15
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	12 997,82	13 143,75
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	12 997,82	13 143,75
COMPTES FINANCIERS	0,00	0,00
Concours bancaires courants	0,00	0,00
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	17 481 194,13	16 960 750,56

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CAC 40 FUT 0123	0,00	2 329 380,00
SP 500 MINI 0323	0,00	542 656,36
DAX 30 IND FU 0323	0,00	699 400,00
NQ USA NASDAQ 0323	0,00	1 858 988,05
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	10 362,48	3 072,80
Produits sur actions et valeurs assimilées	38 679,10	36 877,33
Produits sur obligations et valeurs assimilées	192 371,50	136 522,00
Produits sur titres de créances	590,17	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	-511,93
TOTAL (1)	242 003,25	175 960,20
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	146,61	1 305,04
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	146,61	1 305,04
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	241 856,64	174 655,16
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	158 732,24	192 263,02
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	83 124,40	-17 607,86
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	19,14	11 386,80
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	83 143,54	-6 221,06

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture (Bid) communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité de la société de gestion en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la société de gestion.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0010897033 - Part CARLTON SELECT INVEST Part R : Taux de frais maximum de 1,60 % TTC

FR0013421948 - Part CARLTON SELECT INVEST Part S : Taux de frais maximum de 0,30 % TTC

FR0010876870 - Part CARLTON SELECT INVEST Part I : Taux de frais maximum de 1,20 % TTC

FR0013351228 - Part CARLTON SELECT INVEST Part A : Taux de frais maximum de 0,50 % TTC
Dont frais de gestion externes à la société de gestion (Cac, dépositaire, distribution, avocat) : 0,5% TTC (Taux Maximum)

Commission de surperformance

Part I : 20% de la surperformance au-delà de 5%

Part A : 20% de la surperformance au-delà de 5,70%

Part R : 20% de la surperformance au-delà de 4,60%

Part S : Néant

Dès lors que la performance de chacune des parts du fonds dépasse celle de son objectif de performance annuel net de frais, calculée depuis le 31 décembre de l'année précédente, une provision de 20% de cette surperformance est constituée. En cas de réduction de cette surperformance, une reprise quotidienne de provision est effectuée à hauteur de 20% de cette réduction sur les dotations constituées depuis le début de l'année. Cette provision est prélevée annuellement sur la dernière valeur liquidative du mois de décembre par la société de gestion.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus. Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Part(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARLTON SELECT INVEST Part R	Capitalisation	Capitalisation
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S	Capitalisation	Capitalisation

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 EN EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	16 733 260,66	35 002 121,13
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	5 910,46	2 365 881,10
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-6 400,23	-18 791 145,82
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	551 463,79	477 165,94
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-670 417,20	-1 497 522,35
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	330 183,21	735 666,20
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-433 347,05	-845 738,81
Frais de transactions	-18 632,42	-20 408,82
Différences de change	-38 018,34	73 349,01
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	887 902,88	-704 508,52
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	477 104,22	-410 798,66
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	410 798,66	-293 709,86
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	43 166,15	-43 990,54
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	0,00	-43 166,15
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	43 166,15	-824,39
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	83 124,40	-17 607,86
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	17 468 196,31	16 733 260,66

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	6 560 283,29	37,56
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	6 560 283,29	37,56
TITRES DE CRÉANCES		
Titres négociables à court terme (NEU CP)	237 737,47	1,36
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	237 737,47	1,36
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	0,00	0,00
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	6 560 283,29	37,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	237 737,47	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	33 155,02	0,19
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%	[3 mois - 1 an]	%	[1 - 3 ans]	%	[3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	655 918,25	3,75	3 613 613,20	20,69	1 922 229,97	11,00	368 521,87	2,11
Titres de créances	237 737,47	1,36	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	33 155,02	0,19	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2		Devise 3		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	440 401,58	2,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	12 220,85	0,07	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
TOTAL DES CRÉANCES		0,00
DETTES		
	Frais de gestion fixe	12 997,82
TOTAL DES DETTES		12 997,82
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-12 997,82

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En parts	En montant
Part CARLTON SELECT INVEST Part A		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	50,0000	
Part CARLTON SELECT INVEST Part I		
Parts souscrites durant l'exercice	5,9489	5 910,46
Parts rachetées durant l'exercice	-6,5534	-6 400,23
Solde net des souscriptions/rachats	-0,6045	-489,77
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	11 015,6605	
Part CARLTON SELECT INVEST Part R		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	40,5000	
Part CARLTON SELECT INVEST Part S		
Parts souscrites durant l'exercice	0,00	0,00
Parts rachetées durant l'exercice	0,00	0,00
Solde net des souscriptions/rachats	0,00	0,00
Nombre de parts en circulation à la fin de l'exercice	755,0000	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Part CARLTON SELECT INVEST Part A	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CARLTON SELECT INVEST Part I	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CARLTON SELECT INVEST Part R	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Part CARLTON SELECT INVEST Part S	
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	26 230,28
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,50
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	129 511,76
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,20
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CARLTON SELECT INVEST Part R	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	612,06
Pourcentage de frais de gestion fixes	1,60
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S	
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	2 378,14
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,30
Frais de gestion variables provisionnés	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés	0,00
Frais de gestion variables acquis	0,00
Pourcentage de frais de gestion variables acquis	0,00
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			2 572 542,00
Instruments financiers à terme	FR0014007T36	CALIPSO A PART I	2 572 542,00
Total des titres du groupe			2 572 542,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	83 143,54	-6 221,06
Acomptes versés sur résultat de l'exercice	0,00	0,00
Total	83 143,54	-6 221,06

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	49 027,70	21 283,24
Total	49 027,70	21 283,24

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	25 183,11	-32 114,82
Total	25 183,11	-32 114,82

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-64,06	-183,71
Total	-64,06	-183,71

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	8 996,79	4 794,23
Total	8 996,79	4 794,23

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-254 729,63	-913 960,63
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-254 729,63	-913 960,63

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-79 163,90	-283 040,54
Total	-79 163,90	-283 040,54

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-163 028,24	-586 356,98
Total	-163 028,24	-586 356,98

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part R		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-577,98	-1 875,17
Total	-577,98	-1 875,17

	29/12/2023	30/12/2022
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S		
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-11 959,51	-42 687,94
Total	-11 959,51	-42 687,94

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	33 868 175,04	34 655 114,93	35 002 121,13	16 733 260,66	17 468 196,31
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A en EUR					
Actif net	10 853 123,89	10 371 414,77	12 660 020,21	5 191 273,10	5 443 354,08
Nombre de titres	105,9800	96,5798	112,3861	50,0000	50,0000
Valeur liquidative unitaire	102 407,28	107 386,99	112 647,56	103 825,46	108 867,08
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-208,94	2 056,71	8 170,91	-5 660,81	-1 583,27
Capitalisation unitaire sur résultat	-206,99	1,52	-130,93	425,66	980,55
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I en EUR					
Actif net	21 682 645,09	23 263 464,03	21 493 554,03	10 720 273,25	11 162 021,45
Nombre de titres	22 131,7429	22 794,1851	20 215,6142	11 016,2650	11 015,6605
Valeur liquidative unitaire	979,70	1 020,58	1 063,21	973,13	1 013,28
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-2,04	19,42	77,51	-53,22	-14,79
Capitalisation unitaire sur résultat	-8,68	-6,27	-8,49	-2,91	2,28
Parts CARLTON SELECT INVEST Part R en EUR					
Actif net	0,00	0,00	0,00	38 060,70	39 473,45
Nombre de titres	0,00	0,00	0,00	40,5000	40,5000
Valeur liquidative unitaire	0,00	0,00	0,00	939,77	974,65
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,00	0,00	0,00	-46,30	-14,27
Capitalisation unitaire sur résultat	0,00	0,00	0,00	-4,53	-1,58
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S en EUR					
Actif net	1 332 406,06	1 020 236,13	848 546,89	783 653,61	823 347,33
Nombre de titres	1 311,0000	955,0000	755,0000	755,0000	755,0000
Valeur liquidative unitaire	1 016,32	1 068,31	1 123,90	1 037,95	1 090,52
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	16,37	10,99	81,69	-56,54	-15,84
Capitalisation unitaire sur résultat	-0,59	2,43	1,96	6,34	11,91

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Actions et valeurs assimilées				
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
FRANCE				
AIR LIQUIDE	EUR	4 200	739 704,00	4,23
DASSAULT SYST.	EUR	15 665	692 941,28	3,97
HERMES INTERNATIONAL	EUR	337	646 635,60	3,70
LVMH (LOUIS VUITTON - MOET HENNESSY)	EUR	1 100	806 960,00	4,62
TOTAL FRANCE			2 886 240,88	16,52
TOTAL Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			2 886 240,88	16,52
TOTAL Actions et valeurs assimilées			2 886 240,88	16,52
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
BANCO NTANDER 1.375% 05-01-26	EUR	400 000	388 905,86	2,23
SANT ISS 3.25% 04-04-26 EMTN	EUR	500 000	508 720,30	2,91
TOTAL ESPAGNE			897 626,16	5,14
FRANCE				
APIC PREV 5.25% 17-11-25	EUR	1 400 000	1 410 292,52	8,07
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.625% 19-11-27	EUR	500 000	449 799,22	2,58
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.625% 15-11-27	EUR	400 000	372 138,22	2,13
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 1.875% 18-06-29	EUR	400 000	368 521,87	2,11
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 2.625% 31-03-27	EUR	200 000	198 155,70	1,14
BNP PAR CARDIF 1.0% 29-11-24	EUR	300 000	291 583,89	1,67
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	400 000	399 514,22	2,29
CA 1.6% 21-12-27 EMTN	EUR	435 000	400 171,00	2,29
CA 1.75% 24-10-27 EMTN	EUR	540 000	501 965,83	2,87
CREDIT AGRICOLE SA 3.0% 22-12-24	EUR	368 000	364 334,36	2,08
SG 1.125% 23-01-25 EMTN	EUR	400 000	392 925,42	2,25
TOTAL FRANCE			5 149 402,25	29,48
PAYS-BAS				
LEASEPLAN CORPORATION NV 0.25% 23-02-26	EUR	550 000	513 254,88	2,94
TOTAL PAYS-BAS			513 254,88	2,94
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			6 560 283,29	37,56
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			6 560 283,29	37,56
Titres de créances				
Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé				
ESPAGNE				
ACCI FINA FILI ZCP 13-03-24	EUR	240 000	237 737,47	1,36
TOTAL ESPAGNE			237 737,47	1,36
TOTAL Titres de créances négociés sur un marché réglementé ou assimilé			237 737,47	1,36
TOTAL Titres de créances			237 737,47	1,36
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
CALIPSO A PART I	EUR	2 520	2 572 542,00	14,72

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CM CIC MONEPLUS IC	EUR	1	608 587,00	3,48
PALATINE INSTITUTIONS	EUR	476	1 252 905,78	7,18
TOTAL FRANCE			4 434 034,78	25,38
IRLANDE				
iShares iBonds Dec 2028 Term EUR Corp UCITS ETF EUR Acc	EUR	236 820	1 246 478,39	7,14
ISHARES USD CORP BND EUR-H D	EUR	163 800	640 294,20	3,66
TOTAL IRLANDE			1 886 772,59	10,80
LUXEMBOURG				
ALQUITY SICAV-ALQUITY ASIA FUND-Y CAP	EUR	3 245	324 824,50	1,86
AMUNDI MSCI WORLD UCITS ETF C	EUR	1 510	677 744,02	3,88
TOTAL LUXEMBOURG			1 002 568,52	5,74
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			7 323 375,89	41,92
Autres organismes non européens				
ETATS-UNIS				
ISHARES TRUST BARCLAYS 20+	USD	4 920	440 401,58	2,52
TOTAL ETATS-UNIS			440 401,58	2,52
TOTAL Autres organismes non européens			440 401,58	2,52
TOTAL Organismes de placement collectif			7 763 777,47	44,44
Dettes			-12 997,82	-0,07
Comptes financiers			33 155,02	0,19
Actif net			17 468 196,31	100,00

Parts CARLTON SELECT INVEST Part R	EUR	40,5000	974,65
Parts CARLTON SELECT INVEST Part S	EUR	755,0000	1 090,52
Parts CARLTON SELECT INVEST Part I	EUR	11 015,6605	1 013,28
Parts CARLTON SELECT INVEST Part A	EUR	50,0000	108 867,08