

Mai 2026

VL : 1538.57€



Carlton Select World part I

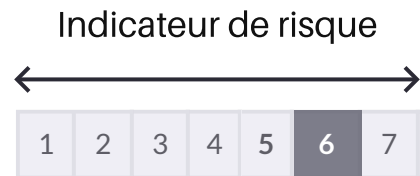
Actif net	40 259 757.02€
Actif net de la part I	38 831 893.81€
Volatilité du fonds (1 an)	11.17%

Nature juridique du fonds	FCP
ISIN	FR0014000DN1
Durée de placement conseillée	5 ans
Date de création	07/01/2021
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off / Regt - Livraison	12h / J+3
Frais de gestion part I	0.50% TTC maximum
Commission de surperformance	Néant
Valorisateur / Dépositaire	Caceis Bank

L'objectif de gestion du FCP est de capter la dynamique de croissance des marchés actions des pays de l'OCDE, sur un horizon de placement recommandé de 5 ans. Pour y parvenir, le fonds investit dans des ETFs (« Exchange Traded Funds ») à réplique physique, et cotés sur des marchés réglementés. L'exposition actions est comprise entre 60 % et 100 % de l'actif net.

Performance calendaire

2026 YTD	+ 8.21%
2025	+12.32%
2024	+12.70%
2023	+17.26%



Le fonds Carlton Select World peut être exposé au risque en capital, risque actions, risque de devises, risque de volatilité, risque que le fonds ne suive pas l'indicateur de référence et risque de liquidité.

Sur un horizon de 60 mois, le fonds a pour objectif de de capter la dynamique de croissance des marchés actions des pays de l'OCDE.

Gérants

Stratège



G. GERINO

D. GERINO

L. DE SOUSA

C. BARRAUD

Performance

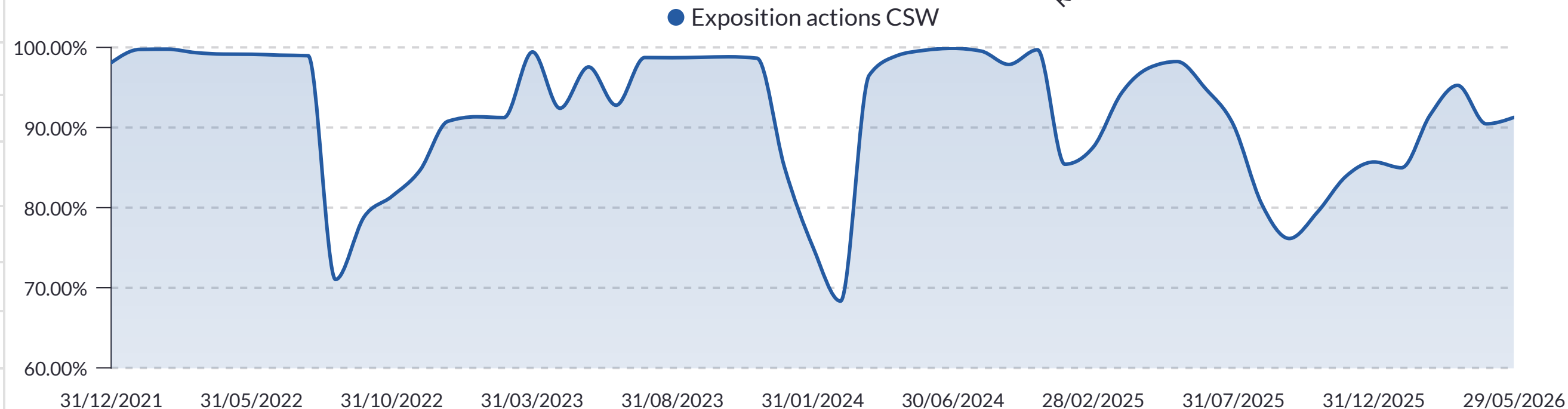
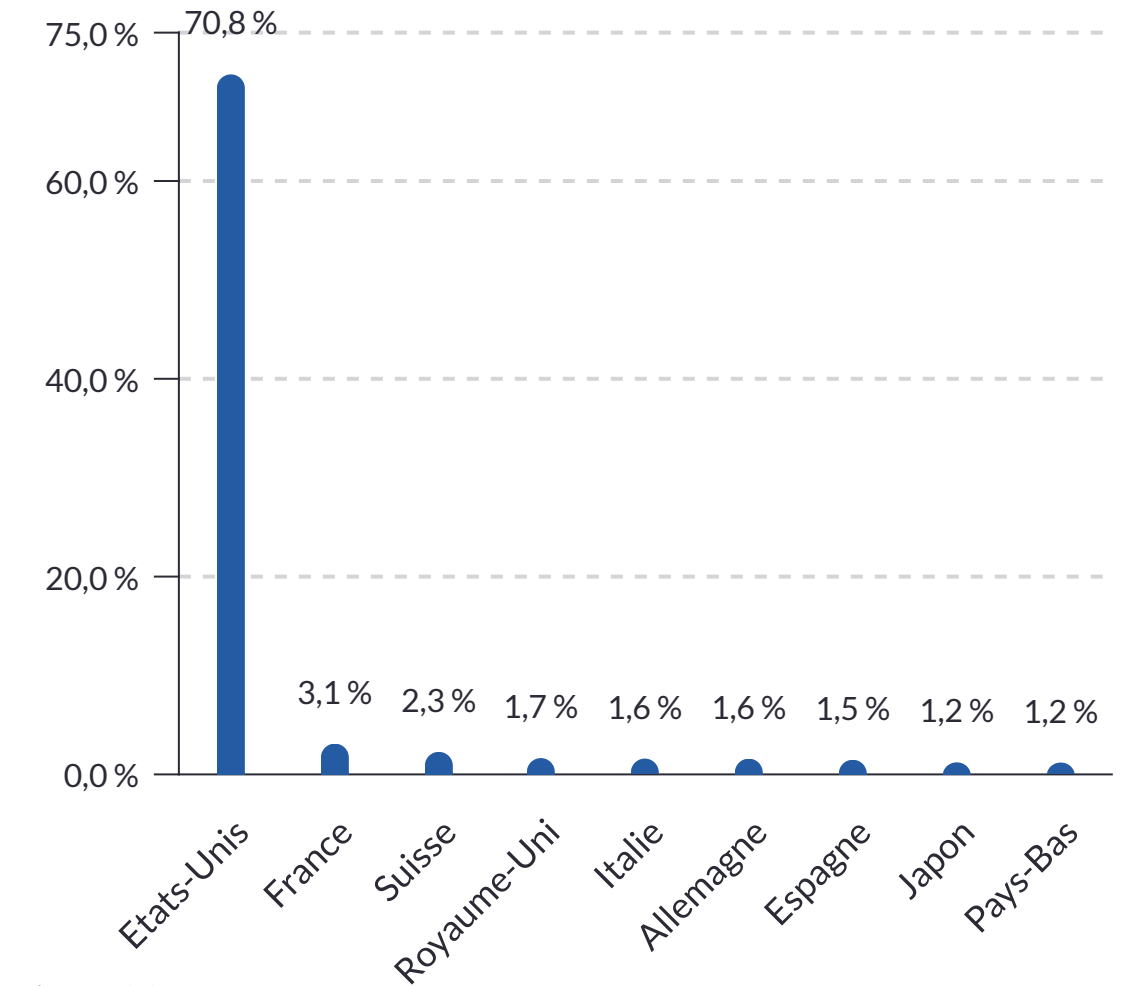
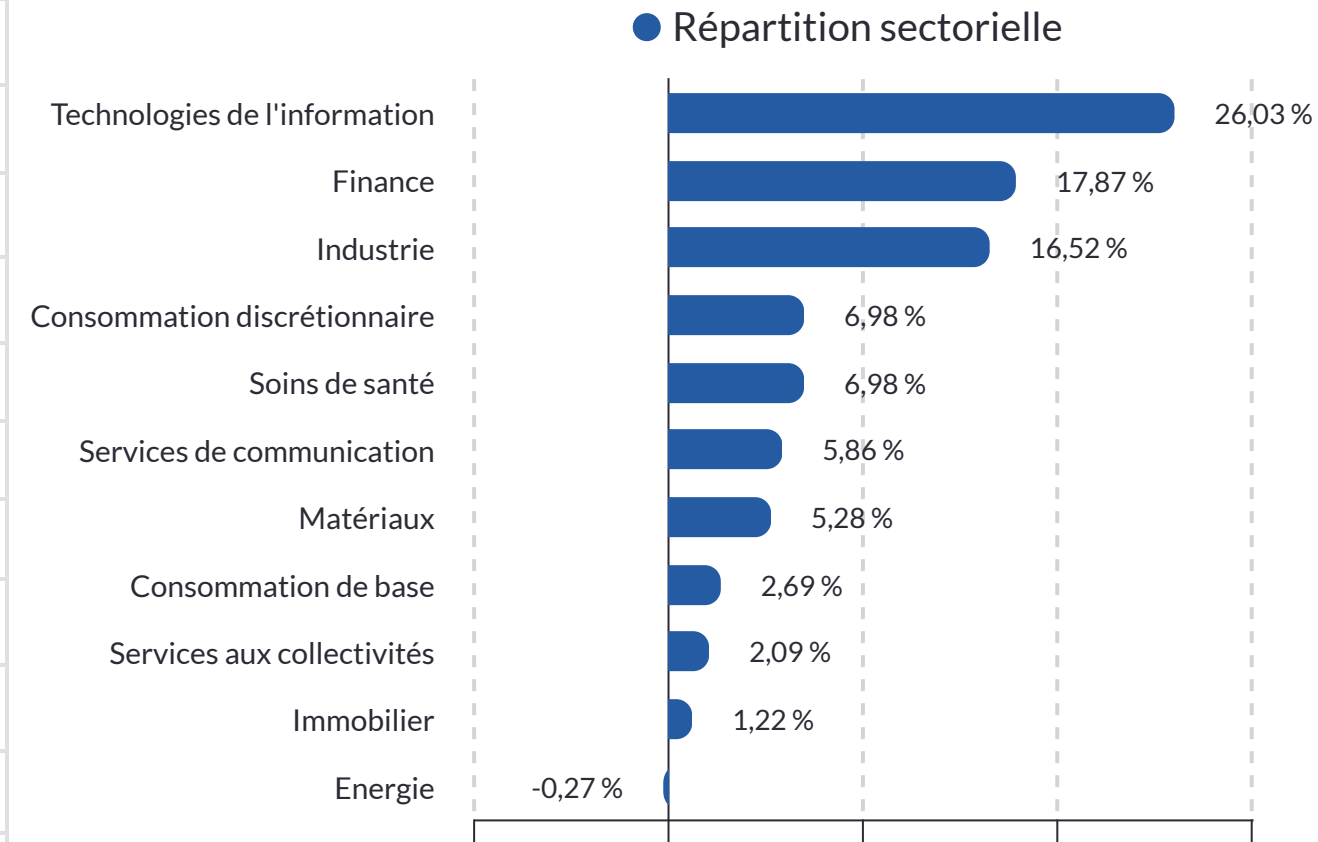
2025	Janv	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil.	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Déc	YTD
CSW Part I	0.64%	0.06%	-6.88%	9.98%	4.92%								8.21%
Jauge	1.19%	0.83%	-6.92%	9.45%	5.18%								9.32%



Principales positions

Structure du fonds

Nom	Poids	Perf.
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 2C - EUR Hedged	7,00%	5,85%
UBS (Irl) ETF plc - Factor MSCI USA Quality UCITS ETF	6,71%	6,35%
iShares S&P U.S. Banks ETF	6,67%	-2,08%
PALATINE MONETAIRE STANDARD	5,61%	0,18%
AXA IM NASDAQ 100 UCITS ETF - EUR H	5,06%	9,69%
UBS (Irl) ETF plc - MSCI USA hedged to EUR UCITS ETF (EUR)	4,91%	5,78%
SPDR S&P 500 UCITS ETF EUR	4,81%	5,92%
Amundi SP 500 ESG UCITS ETF Acc EUR Hedged	4,77%	5,10%
ISHARES MSCI WLD MMTM ESG	4,62%	5,52%
Xtrackers Russell 2000 UCITS ETF 1C	3,76%	5,57%
UBS IRL ETF PLC MSCI USA VALUE UCITS ETF USD ADIS	3,69%	3,44%
AMUNDI ETF ICAV AMUNDI MSCI USA ESG LEADERS UCITS ETF	3,45%	7,22%
FIRST TRUST NASDAQ CLEAN EDGE SMART GRID INFRA UCITS	3,36%	2,48%
iShares Russell 1000 Value UCITS ETF USD	3,04%	3,45%
HANetf ICAV - Future of Defence UCITS ETF Accumulating	2,89%	12,83%
GLOBAL X US INFRASTRUCTURE DEVELOPMENT UCITS ETF USD	2,89%	0,04%
iShares S&P 500 Materials Sector UCITS ETF USD	2,73%	-0,22%
iShares MSCI Europe Consumer Discretionary Sector UCITS ETF	2,38%	7,17%
iShares MSCI EMU Mid Cap UCITS ETF EUR	2,37%	3,18%
ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSUMER & MATERIALS	2,34%	1,00%



Macroéconomie

Après le rebond d'avril, les marchés actions mondiaux sont restés bien orientés en mai, soutenus par l'apaisement des risques géopolitiques, avec l'avancée des négociations entre les États-Unis et l'Iran. Le Brent a reculé d'environ 19 %, tout en restant au-dessus de 90 dollars. Aux États-Unis, l'activité demeure robuste malgré une croissance du premier trimestre révisée à 1,6 %, mais l'inflation ressurgit, l'IPC accélérant à 3,8 %. Les investisseurs intègrent désormais une probabilité de 75 % d'une hausse de la Fed d'ici la fin d'année, à l'approche de la première réunion présidée par Kevin Warsh. Les indices américains ont atteint de nouveaux sommets, portés par la technologie et l'intelligence artificielle, le S&P 500 progressant de 5,3 %. En Europe, le tableau est plus contrasté, entre inflation à 3,0 % et croissance atone. L'Euro Stoxx 50 a gagné 3,9 %, mais reste inférieur à ses plus hauts d'avant le conflit.

Gestion

La part I de Carlton Select World prolonge sa dynamique avec une performance de +4,92 % en mai, portant le résultat YTD à +8,21 % et la valeur liquidative à 1 538,57 € en fin de mois. Dans des marchés actions mondiaux toujours bien orientés, le fonds a capitalisé sur la phase de reprise engagée le mois précédent et la vision positive et à contre-courant du consensus a payé.

Le fonds avait adopté un positionnement calibré fin avril pour profiter du rebond attendu de mai, à l'issue duquel l'exposition actions globale avait été ramenée de manière disciplinée à 91 %, tout en conservant une orientation marquée vers les segments les plus dynamiques. Ce calibrage, pensé pour capter la poursuite de la hausse tout en maîtrisant le risque après le fort rebond d'avril, s'est révélé pleinement adapté au régime de marché et n'a appelé aucun réajustement tactique.

La performance a été portée par les principaux moteurs structurels du portefeuille. La technologie américaine est restée le premier contributeur, l'ETF Nasdaq 100 progressant de +9,69 %, tandis que l'augmentation de la pondération des facteurs qualité (+6,35 %) et momentum (+5,52 %) ont été moteurs de performance. Les petites et moyennes capitalisations américaines (+5,57 %) et la thématique défense (+12,83 %) ont également contribué favorablement. À l'inverse, les banques américaines ont constitué le principal frein (-2,08 %) après un mois d'avril particulièrement favorable, et les segments value et matériaux ont évolué plus modestement, dans un marché qui a continué de privilégier la croissance.

Le portefeuille conserve l'architecture définie en avril : forte orientation américaine (près de 70 % de l'exposition géographique), prépondérance technologique et maintien de la position vendeuse tactique sur l'énergie américaine, en cohérence avec notre scénario de désescalade géopolitique. Cette construction reste fidèle à notre conviction que les États-Unis demeurent la zone la plus dynamique en croissance et en résultats. Complétée par une poche monétaire de l'ordre de 5,6 %, la gestion conserve une poche de cash pour saisir les opportunités dans un marché dominé par les tensions géopolitiques. L'équipe conserve une vision positive sur les actions mondiales, et tout particulièrement américaines, prête à ajuster finement l'exposition via la gestion du delta actions

Disclaimer



AVERTISSEMENTS : Ce document est remis à titre d'information et ne saurait constituer une offre de souscription ou d'achat de fonds d'investissement. Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. Les indicateurs de risque figurant dans ce document sont fondés sur l'analyse statistique de données historiques et, par conséquent, ne prennent en considération aucun des aléas auxquels pourraient être exposés les investisseurs dans le futur. Le Document d'Informations Clés (DIC) ou le Prospectus de l'OPC doivent être impérativement remis au souscripteur potentiel préalablement à toute souscription. Toutes les données relatives à l'OPC, mises à jour sur la base de la dernière valeur liquidative, sont disponibles sur le site internet de la Société de Gestion : www.carltonselection.fr. Les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de la Société de Gestion. Ce document n'est pas audité par un commissaire aux comptes. Toute reproduction totale ou partielle de ce document, des logos, des marques ou de tout élément figurant sur ce document est interdite sans autorisation préalable de Carlton sélection. De même, tout droit de traduction, d'adaptation et de reproduction partielle ou totale est interdit sans son consentement. La responsabilité de Carlton sélection ou de ses préposés ne saurait être engagée du fait d'une utilisation, d'une diffusion totale ou partielle de ce document non conforme à sa destination.