

**Extrait du rapport semestriel non révisé au 31 décembre 2019
pour la distribution en Suisse**

CBP SELECT

Société d'Investissement à Capital Variable
de droit luxembourgeois
à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg B129395

Ce rapport est un extrait du rapport semestriel et ne reprend que les compartiments commercialisés en Suisse. Le rapport complet est disponible gratuitement au siège de la SICAV.

Aucune souscription ne peut être reçue sur base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du prospectus d'émission courant ainsi que du document d'informations clés (KIID), accompagnés du bulletin de souscription, du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

CBP SELECT

Sommaire

Organisation	2
Informations complémentaires destinées aux investisseurs en Suisse	5
Etat globalisé du patrimoine	6
Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net	7
CBP SELECT SPARKLING	8
Etat du patrimoine	8
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	9
Statistiques	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	13
CBP SELECT CORPORATE 2023	14
Etat du patrimoine	14
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	15
Statistiques	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	19
CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD	20
Etat du patrimoine	20
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	21
Statistiques	22
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	23
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	25
CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND	26
Etat du patrimoine	26
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	27
Statistiques	28
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	29
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	31
CBP SELECT HIGH YIELD 2023	32
Etat du patrimoine	32
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	33
Statistiques	34
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	35
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	37
CBP SELECT CHILTON US EQUITIES	38
Etat du patrimoine	38
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	39
Statistiques	40
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	41
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	42
CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND	43
Etat du patrimoine	43
Etat des opérations et des autres variations de l'actif net	44
Statistiques	45
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets	46
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres	47
Notes aux états financiers	48
Informations supplémentaires	60

CBP SELECT
Organisation

Siège social

1, Place de Metz
L-1930 LUXEMBOURG

Conseil d'Administration

Président

M. Marc FLAMMANG
Membre du Comité de Direction
CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Administrateurs

M. Bruno KLEIN
Membre du Comité de Direction
CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

M. Daniel KUFFER
Membre du Comité de Direction
CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

M. Steve LASAR
Senior Portfolio Manager
CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Dr. Yves WAGNER
Directeur indépendant
The Director's Office
19, Rue de Bitbourg
L-1273 LUXEMBOURG

Société de Gestion

BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.
6a, Rue Goethe
L-1637 LUXEMBOURG

**Conseil de Surveillance de
la Société de Gestion**

M. Jean FELL
M. Pit HENTGEN
M. Aloyse KOHLL

Directoire de la Société de Gestion

Mme. Hélène CORBET-BIDAUD
M. Carlo STRONCK
M. Yves WAGNER

CBP SELECT

Organisation (suite)

Agent domiciliataire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Dépositaire	BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG 1, Place de Metz L-2954 LUXEMBOURG
Agent de transfert de registre, et d'administration	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A. 2, Rue d'Alsace L-1122 LUXEMBOURG (par délégation)
Gestionnaires en investissements	
- des compartiments CBP SELECT CORPORATE 2023 CBP SELECT HIGH YIELD 2023	DYNASTY AM S.A. 16, Avenue Marie-Thérèse L-2132 LUXEMBOURG (par délégation)
- du compartiment CBP SELECT SPARKLING	CBP QUILVEST S.A. 48, Rue Charles Martel L-2134 LUXEMBOURG (par délégation)
- du compartiment CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD	PARETO FORVALTNING AS Dronning Mauds gate 3 NO-0123 OSLO (par délégation)
- du compartiment CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND	LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRADORA GENERAL DE FONDOS S.A. Avda Isidora Goyenechea N° 2800, 15th Floor LAS CONDES, SANTIAGO, CHILE (par délégation)
- du compartiment CBP SELECT CHILTON US EQUITIES	CHILTON INVESTMENT COMPANY, LLC 1290 East Main Street STAMFORD, CT 06902, USA (par délégation)
- du compartiment CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND	STRATTON STREET CAPITAL LLP 200 Adlersgate Street LONDON EC1A 4HD, UNITED KINGDOM (par délégation)
Auditeur	PRICEWATERHOUSECOOPERS, Société coopérative 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 LUXEMBOURG

CBP SELECT

Organisation (suite)

Agents payeurs et organismes habilités à recevoir les souscriptions, les rachats et les conversions d'actions BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG
1, Place de Metz
L-2954 LUXEMBOURG

CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Conseiller en investissements de PARETO Forvaltning AS, de LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., de DYNASTY AM S.A., Chilton Investment Company, LLC et de Stratton Street Capital LLP CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Promoteur CBP QUILVEST S.A.
48, Rue Charles Martel
L-2134 LUXEMBOURG

Représentant en Suisse ACOLIN FUND SERVICES AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 ZURICH

Service de paiement en Suisse HELVETISCHE BANK AG
Seefeldstrasse 215
CH-8008 ZURICH

Représentant et service de paiement en France CACEIS BANK FRANCE
1-3, Place Valhubert
F-75013 PARIS

Représentant et service de paiement en Belgique RBC INVESTOR SERVICES BELGIUM SA
37, Boulevard du Roi Albert II
B-1030 BRUXELLES

CBP SELECT

Informations complémentaires destinées aux investisseurs en Suisse

- 1) Le pays d'origine du fonds est le Luxembourg.
- 2) Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, les statuts, la liste des achats et ventes ainsi que les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant.

CBP SELECT

Etat globalisé du patrimoine (en EUR) * au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	455.294.186,45
Contrats d'options à la valeur d'évaluation	75.240,00
Dépôts de garantie sur futures	92.051,24
Avoirs bancaires	46.118.523,54
Frais d'établissement, nets	14.650,54
A recevoir sur opérations de trésorerie	392,76
A recevoir sur émissions d'actions	2.261.588,80
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	2.928.278,05
Intérêts bancaires à recevoir	16.752,90
Plus-values non réalisées sur futures	390,52
Plus-values non réalisées sur changes à terme	806.908,11
Total de l'actif	507.608.962,91

Exigible

Dettes bancaires	25,16
A payer sur achats de titres	1.059.384,19
A payer sur rachats d'actions	2.630.322,98
Intérêts bancaires à payer	44.338,08
Moins-values non réalisées sur changes à terme	253,13
Frais à payer	1.407.214,38
A payer sur futures	2.789,43
Autres dettes	390,52
Total de l'exigible	5.144.717,87

Actif net à la fin de la période 502.464.245,04

(*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

CBP SELECT

Etat globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) * du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Dividendes, nets	512.520,16
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	4.874.359,05
Rendements sur sukuk	65.425,93
Intérêts bancaires	67.298,32
Autres commissions reçues	6.262,93
Total des revenus	5.525.866,39
Charges	
Commission de conseil	547.092,43
Commission de gestion	1.733.791,79
Commission de performance	797.523,30
Commission de dépositaire	142.115,06
Frais bancaires et autres commissions	31.477,77
Frais sur transactions	347.587,27
Frais d'administration centrale	268.657,09
Frais professionnels	45.960,75
Autres frais d'administration	144.319,98
Taxe d'abonnement	66.509,86
Intérêts bancaires payés	71.998,81
Autres charges	40.069,65
Total des charges	4.237.103,76
Revenus nets des investissements	1.288.762,63
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	7.371.077,66
- sur options	-328.629,16
- sur futures	-985.298,60
- sur changes à terme	-3.234.285,65
- sur devises	626.890,08
Résultat réalisé	4.738.516,96
Variation nette de la plus-/ (moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	10.661.986,49
- sur options	29.210,54
- sur futures	113.016,80
- sur changes à terme	-995.474,37
Résultat des opérations	14.547.256,42
Emissions	136.647.880,94
Rachats	-84.852.522,58
Total des variations de l'actif net	66.342.614,78
Total de l'actif net au début de la période	434.036.105,38
Ecart de réévaluation	2.085.524,88
Total de l'actif net à la fin de la période	502.464.245,04

(*) L'état globalisé fait état des données cumulées relatives à l'ensemble des compartiments de la SICAV et non pas seulement aux compartiments autorisés à la distribution en Suisse ou à partir de la Suisse.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT SPARKLING

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	75.624.954,16
Dépôts de garantie sur futures	92.051,24
Avoirs bancaires	9.193.523,16
A recevoir sur émissions d'actions	779.721,69
Intérêts bancaires à recevoir	1.643,05
Plus-values non réalisées sur futures	390,52
Plus-values non réalisées sur changes à terme	15.926,87
Total de l'actif	85.708.210,69

Exigible

A payer sur rachats d'actions	239.046,90
Intérêts bancaires à payer	13.096,68
Frais à payer	150.207,99
A payer sur futures	2.789,43
Autres dettes	390,52
Total de l'exigible	405.531,52
Actif net à la fin de la période	85.302.679,17

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	633.140,065	EUR	134,73	85.302.679,17
				85.302.679,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT SPARKLING

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Dividendes, nets	115.210,98
Intérêts bancaires	9.472,93
Autres commissions reçues	6.262,93
Total des revenus	130.946,84
Charges	
Commission de gestion	634.393,81
Commission de dépositaire	23.950,84
Frais bancaires et autres commissions	2.361,24
Frais sur transactions	23.756,11
Frais d'administration centrale	31.577,01
Frais professionnels	7.463,81
Autres frais d'administration	16.792,51
Taxe d'abonnement	13.855,04
Intérêts bancaires payés	16.311,92
Autres charges	7.722,52
Total des charges	778.184,81
Pertes nettes des investissements	-647.237,97
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-199.795,00
- sur options	-125.729,16
- sur futures	-306.373,04
- sur changes à terme	-810.546,17
- sur devises	290.861,58
Résultat réalisé	-1.798.819,76
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	6.648.059,02
- sur options	44.320,54
- sur futures	10.436,50
- sur changes à terme	-197.189,08
Résultat des opérations	4.706.807,22
Emissions	19.621.010,46
Rachats	-7.501.310,28
Total des variations de l'actif net	16.826.507,40
Total de l'actif net au début de la période	68.476.171,77
Total de l'actif net à la fin de la période	85.302.679,17

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT SPARKLING

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
	EUR	81.648.165,84	68.476.171,77	85.302.679,17

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
A	EUR	131,07	126,94	134,73

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	539.428,156	152.445,909	-58.734,000	633.140,065

TER synthétique par action au 31.12.2019	(en %)
A	2,58

CBP SELECT SPARKLING

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	18.000	Renault SA	1.324.909,80	766.800,00	0,90
EUR	12.000	SAFRAN SA	1.674.283,20	1.645.200,00	1,93
EUR	20.186	Total SA	1.008.126,22	992.848,41	1,16
EUR	20.000	Vicat SA	873.779,05	803.000,00	0,94
			4.881.098,27	4.207.848,41	4,93
GBP	1.200.000	Vodafone Group Plc	2.066.805,68	2.088.613,12	2,45
JPY	7.200	Keyence Corp	1.195.883,38	2.270.069,41	2,66
USD	18.000	Alibaba Group Holding Ltd ADR repr 8 Share	2.222.844,16	3.420.851,56	4,01
USD	1.400	Alphabet Inc A	948.694,15	1.674.189,06	1,96
USD	2.400	Amazon.com Inc	1.941.102,42	3.956.561,64	4,64
USD	10.000	Apple Inc	1.535.003,22	2.602.160,14	3,05
USD	100.000	BEST Inc spons ADR repr 1 Share A	777.846,99	510.577,52	0,60
USD	22.000	Cellectis spons ADR repr 1 Share	739.500,12	339.141,30	0,40
USD	34.000	Cisco Systems Inc	1.199.819,16	1.444.309,56	1,69
USD	7.500	Facebook Inc A	906.597,24	1.368.450,42	1,60
USD	30.000	Microsoft Corp	2.180.151,55	4.220.030,35	4,95
USD	6.000	Mirati Therapeutics Inc Reg	476.513,72	687.833,62	0,81
USD	15.000	Take-Two Interactive Softw Inc	1.742.790,12	1.638.177,27	1,92
USD	6.000	United Health Group Inc	1.252.977,83	1.573.774,88	1,84
USD	20.000	Visa Inc A	1.288.377,49	3.353.208,96	3,93
USD	15.000	Waste Management Inc	1.530.642,64	1.523.297,33	1,79
			18.742.860,81	28.312.563,61	33,19
Total actions			26.886.648,14	36.879.094,55	43,23
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	20.300	Alken Fd Continental Europe SEU1 Cap	1.992.648,00	2.009.903,00	2,36
EUR	3.570	Best Business Models IC Cap	971.289,90	1.187.596,20	1,39
EUR	22.400	Digital Fds Stars Europe I Cap	2.732.800,00	3.003.840,00	3,52
EUR	43.000	MainFirst Top European Ideas C Cap	1.217.557,16	2.920.560,00	3,42
EUR	275	Mandarine Valeur I Cap	956.061,11	1.639.910,25	1,92
EUR	8.600	Melchior Selected Trust Japan Advantage Fd E1 EUR Cap	1.897.021,11	1.771.006,60	2,08
EUR	258.319,28	Threadneedle (Lux) Eur Select 8E Cap	1.380.453,85	3.231.212,55	3,79
			11.147.831,13	15.764.028,60	18,48
JPY	24.700	Man Fds Plc Japan CoreAlpha Equity I JPY Cap	2.059.292,33	4.256.978,12	4,99
USD	250.000	Cullen Fds Plc North Am High Div Val Eq I2 Intl Cap	2.472.628,15	5.264.214,94	6,17
USD	61.400	GAM Star Fd Plc China Equity Cap	768.979,55	1.594.876,37	1,87
USD	8.100	GemEquity I USD Cap	1.060.966,14	1.150.470,41	1,35
USD	19.700	Hereford Fds DGHM US All-Cap Value A Cap	1.973.022,07	4.254.060,52	4,99
USD	4.550	Uni-Global Equities World IA Cap	3.853.319,79	4.435.102,65	5,20
			10.128.915,70	16.698.724,89	19,58
Total fonds d'investissement (OPCVM)			23.336.039,16	36.719.731,61	43,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT SPARKLING

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Tracker funds (OPCVM)					
EUR	34.000	Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Basic Resources UCITS Cap	<u>2.018.580,00</u>	<u>2.026.128,00</u>	<u>2,37</u>
Total tracker funds (OPCVM)			<u>2.018.580,00</u>	<u>2.026.128,00</u>	<u>2,37</u>
Total portefeuille-titres			<u>52.241.267,30</u>	<u>75.624.954,16</u>	<u>88,65</u>
Avoirs bancaires				<u>9.193.523,16</u>	<u>10,78</u>
Autres actifs/(passifs) nets				<u>484.201,85</u>	<u>0,57</u>
Total				<u>85.302.679,17</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT SPARKLING

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	45,42 %
Technologies	18,14 %
Biens de consommation durable	10,51 %
Industrie	6,98 %
Services de santé	3,05 %
Services de télécommunication	2,45 %
Energie	1,16 %
Matières premières	0,94 %
Total	<u>88,65 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	28,18 %
Luxembourg	27,73 %
Irlande	13,03 %
France	9,99 %
Caimans (Iles)	4,61 %
Japon	2,66 %
Royaume-Uni	2,45 %
Total	<u>88,65 %</u>

CBP SELECT CORPORATE 2023

Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	118.017.096,14
Avoirs bancaires	18.060.670,47
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	983.375,90
Intérêts bancaires à recevoir	20,26
Total de l'actif	137.061.162,77

Exigible

Intérêts bancaires à payer	23.425,15
Frais à payer	198.963,05
Total de l'exigible	222.388,20
Actif net à la fin de la période	136.838.774,57

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	58.054,647	EUR	108,09	6.275.213,63
B	1.170.465,669	EUR	111,06	129.987.919,78
E	5.760,000	EUR	99,94	575.641,16
				136.838.774,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CORPORATE 2023

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.028.657,56
Intérêts bancaires	40,02
Total des revenus	1.028.697,58
Charges	
Commission de conseil	112.329,55
Commission de gestion	128.892,15
Commission de performance	113.466,42
Commission de dépositaire	30.006,80
Frais bancaires et autres commissions	6.706,37
Frais sur transactions	3.199,99
Frais d'administration centrale	35.803,07
Frais professionnels	10.687,56
Autres frais d'administration	17.990,93
Taxe d'abonnement	6.657,97
Intérêts bancaires payés	34.308,49
Autres charges	5.831,58
Total des charges	505.880,88
Revenus nets des investissements	522.816,70
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	-349.511,08
- sur changes à terme	61,09
- sur devises	1.636,39
Résultat réalisé	175.003,10
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	1.108.183,49
Résultat des opérations	1.283.186,59
Emissions	50.573.977,05
Rachats	-17.299.697,13
Total des variations de l'actif net	34.557.466,51
Total de l'actif net au début de la période	102.281.308,06
Total de l'actif net à la fin de la période	136.838.774,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CORPORATE 2023

Statistiques (en EUR)
au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
	EUR	102.170.387,17	102.281.308,06	136.838.774,57

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
A	EUR	106,02	107,06	108,09
B	EUR	108,31	109,79	111,06
E	EUR	-	-	99,94

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	59.114,647	-	-1.060,000	58.054,647
B	873.970,337	451.857,000	-155.361,668	1.170.465,669
E	-	5.760,000	-	5.760,000

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A		1,15
B		0,80
E	*	0,00

* TER non représentatif

CBP SELECT CORPORATE 2023

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
CHF	1.000.000	Idorsia Ltd 0.75% Conv Sen Reg S 18/17.07.24	744.196,63	1.016.214,86	0,74
EUR	2.000.000	AbbVie Inc 1.375% Reg S Sen 16/17.05.24	2.039.600,00	2.106.130,00	1,54
EUR	2.100.000	Allergan Funding SCS 1.25% Sen 17/01.06.24	2.147.000,00	2.189.680,50	1,60
EUR	300.000	Altarea 2.25% Sen 17/05.07.24	307.590,00	315.682,50	0,23
EUR	2.500.000	America Movil SAB de CV 0% Conv KoninkPN Reg S 15/28.05.20	2.472.090,00	2.496.650,00	1,82
EUR	1.503.000	AT&T Inc 2.4% 14/15.03.24	1.630.003,50	1.624.953,42	1,19
EUR	2.000.000	Auchan Holding SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	1.994.600,00	2.144.270,00	1,57
EUR	1.500.000	Autostrade per l'Italia SpA 1.625% Ser MTN Sen 15/12.06.23	1.480.950,00	1.460.482,50	1,07
EUR	1.300.000	Bam Groep NV 3.5% Conv Sub 16/13.06.21	1.234.025,00	1.206.237,50	0,88
EUR	1.500.000	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	1.230.375,00	1.526.745,00	1,12
EUR	3.000.000	BMW Finance NV 0.125% EMTN Sen Reg S 17/03.07.20	3.007.800,00	3.007.035,00	2,20
EUR	2.200.000	British Telecommunications Plc 0.875% EMTN Sen 18/26.09.23	2.251.700,00	2.251.898,00	1,64
EUR	800.000	CapGemini SE 1.75% Sen 15/01.07.20	841.440,00	803.976,00	0,59
EUR	1.500.000	Casino Guichard Perrachon Step-up EMTN Sen Reg S 13/25.01.23	1.456.875,00	1.477.800,00	1,08
EUR	2.000.000	CK Hutchison Gr Telecom Fin SA 0.375% Sen Reg S 19/17.10.23	2.006.900,00	2.005.650,00	1,47
EUR	1.300.000	Corporacion Economica Damm SA 1% Conv EbroFood 16/01.12.23	1.301.350,00	1.295.424,00	0,95
EUR	1.000.000	Coty Inc 4% Sen Reg S 18/15.04.23	994.900,00	1.028.515,00	0,75
EUR	300.000	Cred Agricole SA London FRN EMTN Sen Reg S 18/06.03.23	297.150,00	301.635,00	0,22
EUR	2.000.000	Daimler Intl Fin BV 0.625% EMTN 19/27.02.23	1.994.660,00	2.028.340,00	1,48
EUR	1.600.000	Delhaize Le Lion / De Leeuw BV 3.125% Sen 12/27.02.20	1.706.400,00	1.608.224,00	1,17
EUR	1.710.000	Deutsche Post AG 2.75% EMTN Reg S Ser 6 13/09.10.23	1.896.732,00	1.886.429,25	1,38
EUR	2.000.000	Deutsche Telekom Intl Fin BV 0.625% EMTN Reg S 16/03.04.23	2.038.500,00	2.037.070,00	1,49
EUR	1.000.000	Eurofins Scientific SA 3.375% Reg S Sen 15/30.01.23	1.018.750,00	1.046.670,00	0,76
EUR	1.200.000	Eurofins Scientific SA Sen Reg S 2.125% /25.07.24	1.195.000,00	1.221.072,00	0,89
EUR	60.000	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	1.437.657,18	1.432.829,85	1,05
EUR	500.000	Fnac Darty SA 1.875% Sen Reg S 19/30.05.24	500.000,00	517.567,50	0,38
EUR	2.200.000	Gaz Capital SA 3.125% LPN Gazprom PJSC Reg S Sen 16/17.11.23	2.289.400,00	2.414.357,00	1,76
EUR	2.000.000	Hochtief AG 3.875% Sen 13/20.03.20	2.143.600,00	2.017.040,00	1,47
EUR	2.000.000	IBM Corp 0.375% Sen 19/31.01.23	1.991.000,00	2.022.860,00	1,48
EUR	2.000.000	Immofinanz AG 2.625% Sen Reg S 19/27.01.23	1.983.220,00	2.113.380,00	1,54
EUR	700.000	Indra Sistemas SA 1.25% Reg S Conv 16/07.10.23	698.250,00	735.217,00	0,54
EUR	100.000	INEOS Group Holdings SA 5.375% Reg S Sen 16/01.08.24	102.000,00	104.229,00	0,08
EUR	500.000	Linde Finance BV 2% Ser 10 13/18.04.23	536.500,00	534.675,00	0,39
EUR	1.700.000	Louis Dreyfus Company BV 4% Reg S 13/04.12.20	1.817.500,00	1.756.168,00	1,28
EUR	2.000.000	Metro AG 1.125% EMTN LPN Sen Reg S 18/06.03.23	1.944.000,00	2.038.430,00	1,49
EUR	1.350.000	Mobilux Finance SAS 5.5% EMTN Reg S Sen 16/15.11.24	1.364.150,00	1.392.930,00	1,02
EUR	1.400.000	Nexans SA 3.75% Sen 18/08.08.23	1.398.600,00	1.539.496,00	1,12
EUR	3.200.000	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	2.921.200,00	3.108.768,00	2,27
EUR	2.300.000	OI European Group BV 3.125% Reg S Sen 16/15.11.24	2.358.140,00	2.456.365,50	1,79
EUR	750.000	OTE Plc 3% EMTN Sen 14/09.07.20	794.375,00	764.842,50	0,56
EUR	975.000	Philip Morris Intl Inc 2.875% Sen 12/30.05.24	1.091.805,00	1.091.873,25	0,80
EUR	300.000	Picard BondCo SA 5.5% Sen Reg S 17/30.11.24	285.750,00	296.202,00	0,22
EUR	1.500.000	Pirelli & C. SpA FRN EMTN Sen 18/26.09.20	1.500.000,00	1.497.735,00	1,09
EUR	1.200.000	Plastic Omnium 2.875% Sen 13/29.05.20	1.280.160,00	1.218.354,00	0,89
EUR	2.000.000	Playtech Plc 3.75% Sen Reg S 18/12.10.23	2.021.404,00	2.082.390,00	1,52
EUR	200.000	PVH Corp 3.625% Sen Reg S 16/15.07.24	217.500,00	224.023,00	0,16
EUR	1.800.000	Quatrim SA 5.875% Sen Reg S 19/15.01.24	1.873.600,00	1.902.501,00	1,39
EUR	1.000.000	Sacyr SA 3.75% Conv 19/25.04.24	1.000.000,00	1.139.180,00	0,83
EUR	2.500.000	SAP SE 0.75% Sen Reg S 18/10.12.24	2.572.500,00	2.584.187,50	1,89
EUR	1.000.000	SAP SE 1.125% EMTN Sen 14/20.02.23	1.039.150,00	1.035.820,00	0,76
EUR	2.000.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	2.021.749,47	2.061.680,00	1,51
EUR	2.000.000	SGL Carbon SE 3% Conv Sen Reg S 18/20.09.23	1.802.840,00	1.683.350,00	1,23

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CORPORATE 2023

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	300.000	Sigma Alimentos SA de CV 2.625% Reg S Sen 17/07.02.24	322.530,00	323.107,50	0,24
EUR	600.000	Sky Ltd 1.875% EMTN 14/24.11.23	644.100,00	641.193,00	0,47
EUR	1.000.000	Softbank Group Corp 4% Sen Reg S 18/20.04.23	1.083.700,00	1.069.635,00	0,78
EUR	1.700.000	Sogefi SpA 2% Conv Reg S Ser SO 14/21.05.21	1.643.500,00	1.639.199,50	1,20
EUR	2.691.000	Stena AB 7.875% Reg-S Sen 10/15.03.20	2.977.218,75	2.745.223,65	2,01
EUR	156.197	Suez SA 0% Conv Ser SEV 14/27.02.20	2.870.900,86	2.870.978,96	2,10
EUR	1.200.000	Telecom Italia SpA 1.125% Conv Sen 15/26.03.22	1.122.000,00	1.204.368,00	0,88
EUR	800.000	Tereos Finance Groupe I 4.25% 13/04.03.20	827.268,15	795.868,00	0,58
EUR	2.000.000	ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	1.994.960,00	2.068.650,00	1,51
EUR	2.000.000	Volkswagen Bank GmbH 1.875% EMTN Ser B03/19 Sen 19/31.01.24	2.030.200,00	2.105.440,00	1,54
EUR	2.000.000	Walnut Bidco Plc 6.75% Sen Reg S 19/01.08.24	2.049.800,00	2.143.460,00	1,57
			95.096.618,91	96.444.144,38	70,48
GBP	410.000	Linde Finance BV 5.875% EMTN Ser 03/2007 Sen 07/24.04.23	568.301,40	557.339,95	0,41
USD	1.600.000	AMS AG 0.875% Conv Sen Reg S 17/28.09.22	1.257.907,11	1.234.319,38	0,90
USD	1.600.000	Carrefour SA 0% Conv 17/14.06.23	1.246.673,01	1.313.676,69	0,96
USD	400.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	345.593,94	341.113,99	0,25
			2.850.174,06	2.889.110,06	2,11
Total obligations			99.259.291,00	100.906.809,25	73,74
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	3.400.000	Intl Consolidated Air Gr SA 0.625% Conv Reg S 15/17.11.22	3.355.000,00	3.429.682,00	2,51
EUR	1.500.000	Loxam 3.5% Reg S Sen 16/03.05.23	1.517.250,00	1.530.510,00	1,12
Total obligations			4.872.250,00	4.960.192,00	3,63
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
EUR	1.500.000	Azimut Holding SpA 1.625% Sen Reg S 19/12.12.24	1.498.152,00	1.495.987,50	1,09
Total obligations			1.498.152,00	1.495.987,50	1,09
<u>Fonds d'investissement ouverts</u>					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	46.106	Dynasty High Yield 2021 B Cap	4.795.330,72	4.811.161,10	3,52
EUR	39.300	Dynasty SICAV Corporate Bonds 1-3 B Cap	3.996.046,64	3.992.094,00	2,92
EUR	14,662	Quilvest Bonds EUR Short Terms I Cap	1.851.726,82	1.850.852,29	1,35
Total fonds d'investissement (OPCVM)			10.643.104,18	10.654.107,39	7,79
Total portefeuille-titres			116.272.797,18	118.017.096,14	86,25
Avoirs bancaires				18.060.670,47	13,20
Autres actifs/(passifs) nets				761.007,96	0,55
Total				136.838.774,57	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CORPORATE 2023

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	16,69 %
Biens de consommation non-cyclique	14,03 %
Finances	12,44 %
Services de télécommunication	9,27 %
Technologies	8,80 %
Fonds d'investissement	7,79 %
Matières premières	4,61 %
Biens de consommation durable	4,44 %
Services de santé	3,93 %
Immobilier	2,49 %
Energie	1,76 %
Total	<u>86,25 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	15,68 %
Pays-Bas	13,72 %
Luxembourg	13,22 %
Allemagne	11,27 %
Etats-Unis d'Amérique	5,92 %
Italie	5,33 %
Espagne	4,83 %
Royaume-Uni	2,89 %
Autriche	2,44 %
Belgique	2,27 %
Mexique	2,06 %
Suède	2,01 %
Jersey	1,57 %
Ile de Man	1,52 %
Japon	0,78 %
Suisse	0,74 %
Total	<u>86,25 %</u>

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Etat du patrimoine (en NOK)
au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	301.377.938,41
Avoirs bancaires	45.816.405,55
A recevoir sur opérations de trésorerie	680,84
A recevoir sur émissions d'actions	295.207,02
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	4.034.009,59
Intérêts bancaires à recevoir	395,77
Plus-values non réalisées sur changes à terme	3.241.331,89
Total de l'actif	354.765.969,07

Exigible

Intérêts bancaires à payer	3.414,24
Frais à payer	493.150,26
Total de l'exigible	496.564,50
Actif net à la fin de la période	354.269.404,57

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en NOK)
A	1.794.038,130	NOK	103,33	185.383.145,88
B	1.019.671,028	NOK	104,97	107.034.966,90
C EUR-hedged	67.946,591	EUR	92,57	61.851.291,79
				354.269.404,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en NOK)

du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	12.788.806,88
Intérêts bancaires	8.557,88
Total des revenus	12.797.364,76
Charges	
Commission de conseil	453.643,95
Commission de gestion	1.315.539,58
Commission de performance	3.021,08
Commission de dépositaire	110.868,73
Frais bancaires et autres commissions	28.019,64
Frais sur transactions	487.404,14
Frais d'administration centrale	350.878,37
Frais professionnels	37.434,11
Autres frais d'administration	221.376,26
Taxe d'abonnement	68.272,21
Intérêts bancaires payés	15.729,93
Autres charges	43.899,73
Total des charges	3.136.087,73
Revenus nets des investissements	9.661.277,03
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	2.498.898,87
- sur changes à terme	-5.200.130,27
- sur devises	-340.662,18
Résultat réalisé	6.619.383,45
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-4.632.218,49
- sur changes à terme	-68.623,00
Résultat des opérations	1.918.541,96
Emissions	32.549.532,93
Rachats	-41.324.606,90
Total des variations de l'actif net	-6.856.532,01
Total de l'actif net au début de la période	361.125.936,58
Total de l'actif net à la fin de la période	354.269.404,57

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Statistiques (en NOK)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019	
	NOK	393.570.088,07	361.125.936,58	354.269.404,57	

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019	
A	NOK	99,56	102,84	103,33	
B	NOK	100,73	104,32	104,97	
C EUR-hedged	EUR	91,76	93,30	92,57	
E EUR-hedged	EUR	100,75	102,26	101,39	* 09/10/2019

* Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	1.803.963,130	213.611,000	-223.536,000	1.794.038,130
B	1.061.751,028	32.850,000	-74.930,000	1.019.671,028
C EUR-hedged	66.896,179	7.650,412	-6.600,000	67.946,591
E EUR-hedged	4.267,000	-	-4.267,000	-

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A	0,27	1,82
B	0,30	1,56
C EUR-hedged	0,08	1,68

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en NOK)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	800.000	Cembrit Group A/S FRN Sen 17/20.03.21	7.290.925,08	7.778.157,08	2,20
EUR	500.000	Dsv Miljo AS FRN Sen 17/10.05.21	4.792.294,45	4.938.171,00	1,39
EUR	800.000	Infront ASA FRN 19/15.05.23	7.575.478,15	8.043.656,75	2,27
EUR	700.000	Norske Skog ASA FRN Sen 19/14.06.22	6.839.220,94	7.107.930,49	2,01
EUR	600.000	SL Bidco BV FRN 18/06.02.23	5.677.643,30	6.096.167,48	1,72
EUR	600.000	Transcom Holding AB 6.5% 18/22.03.23	5.492.815,76	5.681.191,50	1,60
EUR	1.000.000	Tresu Investement Holding A/S FRN Sen 17/29.09.22	2.252.450,42	4.916.660,60	1,39
EUR	600.000	Tulip Oil Netherlands Off BV FRN 17/25.10.22	6.221.486,04	6.232.602,46	1,76
EUR	500.000	Zalaris ASA FRN 18/28.09.23	4.821.696,54	4.965.827,21	1,40
			50.964.010,68	55.760.364,57	15,74
NOK	1.000.000	Beerenberg AS FRN Sen 17/24.02.21	1.013.750,00	1.016.758,00	0,29
NOK	5.000.000	Benchmark Hgs PLC FRN 19/21.06.23	5.000.000,00	4.802.500,00	1,36
NOK	5.000.000	Bonheur ASA FRN Sen 19/04.09.24	5.000.000,00	5.030.357,25	1,42
NOK	4.500.000	BW Offshore Ltd FRN Sen 19/04.12.23	4.500.000,00	4.585.312,58	1,29
NOK	5.000.000	Care Bidco AS FRN 17/24.03.21	5.020.312,50	4.903.089,00	1,38
NOK	6.000.000	Chip Bidco AS FRN Sen 19/13.12.24	5.910.000,00	6.030.000,00	1,70
NOK	6.000.000	Ekornes ASA FRN Sen 19/02.10.23	6.000.000,00	6.214.500,00	1,75
NOK	5.000.000	Glx Holding AS FRN GLX01 Sen 17/08.12.23	5.182.500,00	5.164.732,00	1,46
NOK	6.000.000	Havilaffjord AS FRN Sen 18/19.06.23	6.075.000,00	6.037.500,00	1,70
NOK	6.000.000	Hexagon Composites ASA FRN Sen 19/15.03.23	6.000.000,00	6.082.500,00	1,72
NOK	8.000.000	Ice Gr Scandinavia Holdings AS FRN Sen 17/07.04.22	8.061.111,11	7.796.000,00	2,20
NOK	6.000.000	Kistefos AS FRN Sen 19/10.05.23	6.000.000,00	6.043.500,00	1,71
NOK	6.000.000	Klaveness Ship Hdg AS FRN Sen 16/27.05.21	5.910.000,00	6.097.504,20	1,72
NOK	4.500.000	NRC Group ASA FRN 19/13.09.24	4.500.000,00	4.594.218,75	1,30
NOK	5.000.000	SFL Corp Ltd FRN Sen 19/04.06.24	5.043.750,00	5.038.541,50	1,42
			79.216.423,61	79.437.013,28	22,42
SEK	5.000.000	Brado AB FRN Sen 18/07.03.23	4.003.835,45	4.058.552,00	1,15
SEK	5.000.000	Consilium AB FRN Sen 15/25.03.20	4.799.220,66	4.713.847,46	1,33
SEK	7.000.000	FNG Nordic AB FRN 19/25.07.24	6.255.101,11	6.730.170,52	1,90
SEK	8.000.000	LEAX Group AB FRN DMTN Sen 18/29.05.22	7.315.579,61	7.159.380,07	2,02
SEK	5.000.000	Midsummer AB FRN 19/25.04.23	4.598.971,73	4.663.017,28	1,32
SEK	3.750.000	Sanolium AB FRN Sen 19/26.09.24	3.468.853,03	3.620.903,57	1,02
			30.441.561,59	30.945.870,90	8,74
USD	800.000	American Tanker Inc 9.25% Sen 144A 17/22.02.22	6.785.841,41	7.241.354,99	2,04
USD	900.000	Bluewater Holding BV 10% Sk Sen 18/28.11.23	7.212.496,82	8.079.870,98	2,28
USD	500.000	DNO ASA 8.75% Sen 18/31.05.23	4.420.414,98	4.462.759,31	1,26
USD	1.200.000	DOF Subsea ASA 9.5% Sen 17/14.03.22	8.973.158,41	6.883.237,07	1,94
USD	470.000	Eagle Bulk Shipco LLC 8.25% Sk 17/28.11.22	3.777.440,66	4.231.090,80	1,19
USD	200.000	Floatel International Ltd 12.75% Ser DOM 18/11.04.24	1.631.580,00	365.725,03	0,10
USD	1.000.000	Floatel International Ltd 9% Ser DOM 18/11.04.24	8.157.900,01	3.502.182,60	0,99
USD	1.000.000	GasLog Ltd 8.875% Sen 17/22.03.22	8.464.650,03	9.052.966,46	2,56
USD	1.000.000	Golar LNG Partners LP FRN Sen 17/18.05.21	8.140.227,86	8.695.895,25	2,45
USD	800.000	MPC Container Ships AS FRN 17/22.09.22	6.178.330,78	6.975.838,64	1,97
USD	800.000	Songa Container AS FRN 18/14.12.21	6.892.639,98	6.862.171,31	1,94
USD	760.000	Tizir Ltd 9.5% 17/19.07.22	6.331.980,37	7.046.057,84	1,99
USD	1.000.000	Transocean Inc 9% Reg S Sen 16/15.07.23	9.019.200,74	9.311.241,46	2,63
USD	700.000	Welltec AS 9.5% Sen Reg S 17/01.12.22	5.799.107,66	6.120.862,83	1,73
			91.784.969,71	88.831.254,57	25,07
Total obligations			252.406.965,59	254.974.503,32	71,97

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en NOK) (suite)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Obligations en défaut de paiement					
SEK	10.000.000	Prime Living AB FRN Sen 17/19.10.20	9.552.764,33	518.113,03	0,15
Total obligations en défaut de paiement			9.552.764,33	518.113,03	0,15
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
NOK	6.114.219	Boa Deep C AS FRN Sk Reg S Sub Ser 144A 14/31.12.20	5.963.722,39	2.078.834,16	0,59
NOK	6.000.000	Laeringsverkstedet FRN Sen 17/01.06.22	5.996.250,00	6.000.000,00	1,69
NOK	7.000.000	Pandion Energy AS FRN Sen 18/04.04.23	7.145.500,00	7.383.895,40	2,08
			19.105.472,39	15.462.729,56	4,36
USD	600.000	Navigator Holdings Ltd 7.75% Sen 17/10.02.21	4.924.290,59	5.342.145,06	1,51
USD	800.000	Siccar Point Energy Bonds PLC 9% 18/31.01.23	6.651.706,84	7.495.899,59	2,12
USD	500.000	Stena AB 7% Reg S Sen 14/01.02.24	4.389.028,00	4.499.756,05	1,27
			15.965.025,43	17.337.800,70	4,90
Total obligations			35.070.497,82	32.800.530,26	9,26
<u>Autres valeurs mobilières</u>					
Obligations					
NOK	5.000.000	First Mover Group Holding FRN Ser144A Sen Reg S 19/20.09.22	5.015.000,00	5.028.125,00	1,42
NOK	8.000.000	Otiga Group AS FRN 19/08.07.22	8.000.000,00	8.056.666,80	2,27
Total obligations			13.015.000,00	13.084.791,80	3,69
Total portefeuille-titres			310.045.227,74	301.377.938,41	85,07
Avoirs bancaires				45.816.405,55	12,93
Autres actifs/(passifs) nets				7.075.060,61	2,00
Total				354.269.404,57	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Energie	25,65 %
Finances	20,46 %
Industrie	15,30 %
Matières premières	8,41 %
Biens de consommation durable	5,85 %
Biens de consommation non-cyclique	3,05 %
Services de télécommunication	2,20 %
Fonds d'investissement	1,60 %
Immobilier	1,53 %
Services de santé	1,02 %
Total	<u>85,07 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Norvège	39,19 %
Suède	11,76 %
Danemark	6,71 %
Bermudes (Iles)	6,36 %
Pays-Bas	5,76 %
Royaume-Uni	5,47 %
Marshall (Iles)	5,15 %
Caïmans (Iles)	2,63 %
Etats-Unis d'Amérique	2,04 %
Total	<u>85,07 %</u>

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	33.259.212,98
Avoirs bancaires	2.007.822,71
A recevoir sur opérations de trésorerie	85,69
A recevoir sur émissions d'actions	13.529,82
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	623.222,02
Intérêts bancaires à recevoir	1.260,25
Plus-values non réalisées sur changes à terme	144.254,10
Total de l'actif	36.049.387,57

Exigible

A payer sur achats de titres	1.186.828,11
A payer sur rachats d'actions	27.049,36
Intérêts bancaires à payer	29,57
Frais à payer	57.910,40
Total de l'exigible	1.271.817,44
Actif net à la fin de la période	34.777.570,13

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	7.698,295	USD	121,43	934.773,57
B	71.319,187	USD	120,76	8.612.708,84
C EUR-hedged	137.686,000	EUR	107,98	16.655.700,88
D EUR-hedged	71.219,888	EUR	107,47	8.574.386,84
				34.777.570,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.101.513,02
Intérêts bancaires	5.927,20
Total des revenus	1.107.440,22
Charges	
Commission de conseil	105.127,77
Commission de gestion	109.724,66
Commission de performance	7,01
Commission de dépositaire	10.860,51
Frais bancaires et autres commissions	3.434,69
Frais sur transactions	52.792,31
Frais d'administration centrale	27.412,51
Frais professionnels	3.464,56
Autres frais d'administration	26.463,05
Taxe d'abonnement	5.099,46
Intérêts bancaires payés	71,65
Autres charges	4.722,29
Total des charges	349.180,47
Revenus nets des investissements	758.259,75
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	81.800,55
- sur changes à terme	-492.847,87
- sur devises	-2.396,30
Résultat réalisé	344.816,13
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-402.301,48
- sur changes à terme	-262.683,53
Résultat des opérations	-320.168,88
Emissions	4.106.529,37
Rachats	-4.383.801,44
Total des variations de l'actif net	-597.440,95
Total de l'actif net au début de la période	35.375.011,08
Total de l'actif net à la fin de la période	34.777.570,13

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
	USD	35.240.746,49	35.375.011,08	34.777.570,13

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
A	USD	108,33	119,52	121,43
B	USD	107,40	118,70	120,76
C EUR-hedged	EUR	101,22	107,99	107,98
D EUR-hedged	EUR	100,42	107,32	107,47
E EUR-hedged	EUR	93,89	100,12	97,88

* Valeur nette d'inventaire utilisée pour le rachat final * 09/10/2019

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	12.206,295	-	-4.508,000	7.698,295
B	70.720,187	1.269,000	-670,000	71.319,187
C EUR-hedged	128.852,000	32.179,000	-23.345,000	137.686,000
D EUR-hedged	75.033,280	926,000	-4.739,392	71.219,888
E EUR-hedged	4.452,000	-	-4.452,000	-

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A	0,00	1,87
B	0,00	1,58
C EUR-hedged	0,00	1,92
D EUR-hedged	0,00	1,62

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
USD	200.000	Aci Airport Sudamerica SA 6.875% Sk Reg S Sen 15/29.11.32	180.750,80	197.910,69	0,57
USD	300.000	Aegea Finance Sàrl 5.75% Sen Reg S 17/10.10.24	281.250,00	317.095,50	0,91
USD	900.000	Al Candelaria Spain EU 7.5% Sk Sen Reg S 18/15.12.28	971.297,50	1.010.281,50	2,90
USD	500.000	Ajecorp BV 6.5% Sen Reg S 12/14.05.22	481.625,00	491.500,00	1,41
USD	200.000	Alfa SAB de CV 6.875% Reg S Sen 14/25.03.44	220.000,00	243.296,00	0,70
USD	300.000	Argentina 5.875% Sen 18/11.01.28	226.500,00	142.284,00	0,41
USD	500.000	Argentina 6.875% Ser B Sen 17/26.01.27	412.500,00	250.595,00	0,72
USD	200.000	Argentina 7.5% Ser B Sen 17/22.04.26	200.000,00	104.539,00	0,30
USD	650.000	Argentina 7.625% Sen 17/22.04.46	495.300,00	328.864,25	0,95
USD	300.000	Axtel SAB de CV 6.375% Sen Reg S 17/14.11.24	313.050,00	316.810,50	0,91
USD	650.000	Azul Investments LLP 5.875% Sen Reg S 17/26.10.24	635.735,00	677.514,50	1,95
USD	300.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch 4.5% MTN Sen Reg S19/10.01.25	298.305,00	303.730,50	0,87
USD	350.000	Banco GNB Sudameris SA 7.5% Reg S Sub 12/30.07.22	378.875,00	380.105,25	1,09
USD	900.000	Braskem Idesa SAPI 7.45% Sen Reg S 19/15.11.29	947.150,00	960.340,50	2,76
USD	970.000	Canacol Energy Ltd 7.25% Sen Reg S 18/03.05.25	1.019.955,00	1.025.333,65	2,95
USD	400.000	Colombia Telecom SA ESP 5.375% Reg-S Sen 12/27.09.22	402.188,00	404.508,00	1,16
USD	850.000	Cometa Energia SA de CV 6.375% Sk Sen Reg S 18/24.04.35	831.804,14	898.313,87	2,58
USD	205.000	Corp Azucarera del Peru SA 6.375% Reg S Sen 12/02.08.22	208.895,00	201.411,47	0,58
USD	300.000	Cosan Ltd 5.5% Sen Reg S 19/20.09.29	299.961,00	313.965,00	0,90
USD	1.000.000	Credito Real SAB de CV 9.5% Sen Reg S 19/07.02.26	1.024.500,00	1.143.100,00	3,29
USD	700.000	CSN Resources SA 7.625% Sen Reg S 18/13.02.23	730.509,00	748.601,00	2,15
USD	200.000	CSN Resources SA 7.625% Sen Reg S 19/17.04.26	197.348,00	213.572,00	0,61
USD	200.000	Energuate Trust 5.875% Reg S Sen 17/03.05.27	204.540,82	207.494,00	0,60
USD	810.000	Enjoy SA 10.5% Sen Reg S 17/16.05.22	890.750,50	828.443,70	2,38
USD	300.000	Fideicomiso F/1401 6.95% Sen Reg S 14/30.01.44	311.715,00	349.942,50	1,01
USD	450.000	GeoPark Ltd 6.5% Sen Reg S 17/21.09.24	454.310,36	470.731,50	1,35
USD	300.000	Global Bank Corp VAR Sen Reg S 19/16.04.29	300.000,00	323.155,50	0,93
USD	1.054.000	Gol Finance SA 7% Sen Reg S 17/31.01.25	1.045.737,26	1.096.655,38	3,15
USD	300.000	Gr Cementos Chihuahua SA de CV 5.25% Sen Reg S 17/23.06.24	302.343,75	311.997,00	0,90
USD	900.000	Grupo Kuo SAB de CV 5.75% Sen Reg S 17/07.07.27	890.000,00	944.370,00	2,72
USD	202.000	Grupo Unicomer Corp 7.875% Ser 14 Sen Reg S 17/01.04.24	220.483,00	220.608,24	0,63
USD	150.000	GTL Trade Finance Inc 7.25% Reg S 14/16.04.44	132.642,86	190.104,75	0,55
USD	200.000	Industrial Senior Trust 5.5% Reg S 12/01.11.22	198.860,00	209.806,00	0,60
USD	500.000	InRetail Shopping Malls 5.75% Sen Reg S 18/03.04.28	500.000,00	535.402,50	1,54
USD	400.000	IRSA Prop Comerciales SA 5% IV Ser CTA EXT 17/14.09.20	371.996,07	334.000,00	0,96
USD	300.000	IRSA Prop Comerciales SA 8.75% Reg S Sen 16/23.03.23	323.413,20	264.970,50	0,76
USD	300.000	JBS Investments II GmbH 5.75% Sen Reg S 19/15.01.28	300.000,00	315.982,50	0,91
USD	400.000	Klabin Austria GmbH 5.75% Sen Reg S 19/03.04.29	426.024,00	426.362,00	1,23
USD	200.000	Klabin Austria GmbH 7% Sen Reg S 19/03.04.49	196.920,00	218.491,00	0,63
USD	450.000	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 5.875% en Reg S 15/05.07.34	267.871,07	286.612,96	0,82
USD	400.000	Mexarrend SAPI de CV 10.25% Sen Reg S 19/24.07.24	396.184,00	406.924,00	1,17
USD	400.000	Minerva Luxembourg SA 6.5% Reg S Sen 16/20.09.26	394.224,00	427.140,00	1,23
USD	400.000	Oi SA VAR TOG PIK 18/27.07.25	416.200,00	361.898,00	1,04
USD	200.000	Petrobras Global Finance BV 6.85% Sen 15/05.06.Perpetual	162.140,00	229.034,00	0,66
USD	1.200.000	Petroleos Mexicanos 6.84% Sen Reg S 19/23.01.30	1.262.567,00	1.285.548,00	3,70
USD	500.000	Raizen Fuels Fin SA 5.3% Sen Reg S 17/20.01.27	476.250,00	545.597,50	1,57
USD	400.000	Rumo Luxembourg Sàrl 5.875% Sen Reg S 18/18.01.25	377.200,00	430.756,00	1,24
USD	400.000	Rumo Luxembourg Sàrl 7.375% Sen Reg S 17/09.02.24	433.480,00	431.730,00	1,24
USD	200.000	Sigma Finance Netherlands BV 4.875% Sen Reg S 18/27.03.28	198.672,00	216.165,00	0,62
USD	300.000	Suzano Austria GmbH 6% Ser B Sen 19/15.01.29	311.961,00	339.424,50	0,98
USD	300.000	Suzano Austria GmbH 7% Sen Reg S 17/16.03.47	327.900,00	353.299,50	1,02
USD	350.000	Termocandelaria Power Ltd 7.875% Sen Reg S 19/30.01.29	365.900,29	386.912,75	1,11
USD	300.000	Trust F/1401 5.25% Sen Reg S 15/30.01.26	283.800,00	323.148,00	0,93
USD	300.000	Unifin Financie SAB de CV SOF 7.25% Reg S Sen 16/27.09.23	298.625,00	313.147,50	0,90
Total obligations			23.800.209,62	24.259.526,96	69,75

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD) (suite)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé					
Obligations					
USD	300.000	Banco BTG Pactual SA KY Branch VAR Sen Sub Reg S 19/15.02.29	300.000,00	318.513,00	0,92
USD	300.000	Banco GNB Sudameris SA 6.5% Sen Sub Reg S 17/03.04.27	300.000,00	316.951,50	0,91
USD	600.000	Banco Hipotecario SA 9.75% Reg S Sen 15/30.11.20	655.700,00	530.595,00	1,53
USD	200.000	C&W Sen Fin Design Act Co 7.5% Sen Reg S 18/15.10.26	200.000,00	217.000,00	0,62
USD	300.000	Central American Bottling Corp 5.75% Reg S Sen 17/31.01.27	297.195,00	317.743,50	0,91
USD	150.000	Colombia Telecom SA ESP VAR Reg S Sub Sen 15/30.09.Perpetual	150.000,00	152.058,00	0,44
USD	550.000	Comcel Trust 6.875% Reg S Sen 14/06.02.24	575.750,00	566.497,25	1,63
USD	250.000	Corp Group Banking SA 6.75% Reg S Sen 13/15.03.23	249.062,50	209.746,25	0,60
USD	850.000	Elementia SA de CV 5.5% Reg S Sen 14/15.01.25	847.375,00	865.134,25	2,49
USD	700.000	Gilex Holding Sarl 8.5% Sen Reg S 18/02.05.23	704.868,17	755.065,50	2,17
USD	200.000	JBS Investments GmbH 7% Sen Reg S 18/15.01.26	198.638,00	217.514,00	0,62
USD	200.000	JBS USA LUX SA Food Co Fin Inc 6.5% Sen Reg S 19/15.04.29	218.800,00	223.750,00	0,64
USD	850.000	Latam Finance Ltd 7% Sen Reg S 19/01.03.26	889.672,50	924.026,50	2,66
USD	200.000	Latam Pass Thr Trust Ser 15-1B 4.5% Sk 15/15.11.23	119.492,60	122.719,71	0,35
USD	500.000	Marfrig Holdings Europe BV 8% Reg S Sen 16/08.06.23	518.750,00	521.542,50	1,50
USD	200.000	Millicom Intl Cellular SA 6.25% Sen Reg S 19/25.03.29	200.000,00	221.545,00	0,64
USD	200.000	MV24 Capital BV 6.748% Sen Reg S 19/01.06.34	197.212,00	207.712,56	0,60
USD	500.000	NBM US Holdings Inc 6.625% Sen Reg S 19/06.08.29	500.000,00	545.032,50	1,57
USD	250.000	NBM US Holdings Inc 7% Sen Reg S 19/14.05.26	246.615,00	271.792,50	0,78
USD	200.000	Rede D'or Finance Sarl 4.95% Sen Reg S 18/17.01.28	200.500,00	207.653,00	0,60
USD	200.000	Ultrapar International SA 5.25% Sen Reg S 19/06.06.29	200.000,00	211.106,00	0,61
USD	450.000	Unifin Financie SAB de CV SOF 7% Sen Reg S 17/15.01.25	449.825,00	453.235,50	1,30
USD	200.000	Unifin Financie SAB de CV SOF 8.375% Sen Reg S 19/27.01.28	198.496,00	205.024,00	0,59
USD	400.000	Usiminas Intl Sarl 5.875% Sen Reg S 19/18.07.26	397.938,00	417.728,00	1,20
Total obligations			<u>8.815.889,77</u>	<u>8.999.686,02</u>	<u>25,88</u>
Total portefeuille-titres			32.616.099,39	33.259.212,98	95,63
Avoirs bancaires				2.007.822,71	5,77
Autres actifs/(passifs) nets				-489.465,56	-1,40
Total				<u>34.777.570,13</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Finances	47,23 %
Matières premières	11,21 %
Energie	8,90 %
Biens de consommation non-cyclique	7,22 %
Industrie	6,43 %
Services de télécommunication	5,82 %
Biens de consommation durable	3,01 %
Pays et gouvernements	2,38 %
Immobilier	1,72 %
Services aux collectivités	1,11 %
Services de santé	0,60 %
Total	<u>95,63 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Mexique	26,57 %
Luxembourg	17,05 %
Caïmans (Iles)	9,21 %
Argentine	5,63 %
Autriche	5,39 %
Etats-Unis d'Amérique	4,30 %
Pays-Bas	4,17 %
Colombie	3,60 %
Espagne	3,47 %
Chili	3,33 %
Canada	2,95 %
Bermudes (Iles)	2,25 %
Pérou	2,12 %
Iles Vierges (britanniques)	2,09 %
Brésil	1,95 %
Panama	0,93 %
Irlande	0,62 %
Total	<u>95,63 %</u>

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Etat du patrimoine (en EUR)
au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	15.648.537,12
Avoirs bancaires	2.412.662,06
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	154.480,81
Intérêts bancaires à recevoir	21,87
Total de l'actif	18.215.701,86

Exigible

A payer sur rachats d'actions	1.636.331,10
Intérêts bancaires à payer	1.675,61
Moins-values non réalisées sur changes à terme	253,13
Frais à payer	59.103,77
Total de l'exigible	1.697.363,61
Actif net à la fin de la période	16.518.338,25

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en EUR)
A	87.369,233	EUR	107,79	9.417.331,12
B	9.090,119	EUR	110,71	1.006.322,58
D USD-hedged	587,000	USD	115,99	60.777,27
E	56.017,000	EUR	107,72	6.033.907,28
				16.518.338,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en EUR) du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	231.683,86
Intérêts bancaires	27,48
Total des revenus	231.711,34
Charges	
Commission de conseil	45.714,26
Commission de gestion	46.723,63
Commission de performance	34.989,33
Commission de dépositaire	9.698,87
Frais bancaires et autres commissions	1.014,62
Frais sur transactions	1.670,90
Frais d'administration centrale	20.367,25
Frais professionnels	1.972,33
Autres frais d'administration	13.683,03
Taxe d'abonnement	3.887,11
Intérêts bancaires payés	2.730,44
Autres charges	3.593,35
Total des charges	186.045,12
Revenus nets des investissements	45.666,22
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	101.977,92
- sur changes à terme	716,83
- sur devises	140,02
Résultat réalisé	148.500,99
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	231.462,88
- sur changes à terme	263,33
Résultat des opérations	380.227,20
Emissions	825.367,40
Rachats	-4.411.274,41
Total des variations de l'actif net	-3.205.679,81
Total de l'actif net au début de la période	19.724.018,06
Total de l'actif net à la fin de la période	16.518.338,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Statistiques (en EUR)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
	EUR	31.147.886,04	19.724.018,06	16.518.338,25

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
A	EUR	103,79	105,60	107,79
B	EUR	105,86	108,20	110,71
D USD-hedged	USD	108,50	112,42	115,99
E	EUR	103,72	105,53	107,72

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	121.627,228	-	-34.257,995	87.369,233
B	9.090,119	-	-	9.090,119
D USD-hedged	587,000	-	-	587,000
E	55.332,000	7.690,000	-7.005,000	56.017,000

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A	0,23	1,82
B	0,30	1,37
D USD-hedged	0,51	2,09
E	0,25	1,84

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
CHF	1.000.000	Idorsia Ltd 0.75% Conv Sen Reg S 18/17.07.24	747.893,16	1.016.214,86	6,15
EUR	500.000	Auchan Holding SA 2.625% EMTN Sen Reg S 19/30.01.24	498.650,00	536.067,50	3,25
EUR	500.000	Bam Groep NV 3.5% Conv Sub 16/13.06.21	473.525,00	463.937,50	2,81
EUR	600.000	BE Semiconductor Industries NV 0.5% Conv Sen 17/06.12.24	495.550,00	610.698,00	3,70
EUR	200.000	Burger King France SAS 6% Sen Reg S 17/01.05.24	214.660,00	210.497,00	1,27
EUR	500.000	Casino Guichard Perrachon Step-up EMTN Sen Reg S 13/25.01.23	485.625,00	492.600,00	2,98
EUR	500.000	Coty Inc 4% Sen Reg S 18/15.04.23	497.450,00	514.257,50	3,11
EUR	300.000	Crown European Hgs SA 2.625% Reg S Sen 16/30.09.24	308.190,00	320.845,50	1,94
EUR	500.000	Digi Communications NV 5% Reg S Sen 16/15.10.23	521.050,00	513.285,00	3,11
EUR	300.000	Eurofins Scientific SA 3.375% Reg S Sen 15/30.01.23	305.625,00	314.001,00	1,90
EUR	22.858	Figeac Aero SA 1.125% Conv Ser FGA Sen Reg S 17/18.10.22	535.105,78	545.860,41	3,30
EUR	500.000	Fnac Darty SA 1.875% Sen Reg S 19/30.05.24	500.000,00	517.567,50	3,13
EUR	200.000	Iliad SA 1.5% Sen Reg S 17/14.10.24	184.160,00	200.761,00	1,22
EUR	500.000	Immofinanz AG 2.625% Sen Reg S 19/27.01.23	495.805,00	528.345,00	3,20
EUR	300.000	Indra Sistemas SA 1.25% Reg S Conv 16/07.10.23	299.250,00	315.093,00	1,91
EUR	200.000	LKQ Italia Bondco SpA 3.875% Reg S Sen 16/01.04.24	216.060,00	225.498,00	1,36
EUR	700.000	Mobilux Finance SAS 5.5% EMTN Reg S Sen 16/15.11.24	701.100,00	722.260,00	4,37
EUR	1.000.000	NV Bekaert SA 0% Conv Reg S Ser BEKB 16/09.06.21	887.200,00	971.490,00	5,88
EUR	500.000	Oci NV 5% Sen Reg S 18/15.04.23	529.685,00	521.187,50	3,16
EUR	200.000	Picard BondCo SA 5.5% Sen Reg S 17/30.11.24	190.500,00	197.468,00	1,20
EUR	500.000	Playtech Plc 3.75% Sen Reg S 18/12.10.23	498.750,00	520.597,50	3,15
EUR	200.000	Quatrim SA 5.875% Sen Reg S 19/15.01.24	207.100,00	211.389,00	1,28
EUR	500.000	Sacyr SA 3.75% Conv 19/25.04.24	500.000,00	569.590,00	3,45
EUR	700.000	Selecta Group BV 5.875% Sen Reg S 18/01.02.24	704.450,00	721.588,00	4,37
EUR	600.000	SGL Carbon SE 3% Conv Sen Reg S 18/20.09.23	561.960,00	505.005,00	3,06
EUR	600.000	ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	598.488,00	620.595,00	3,76
EUR	600.000	Walnut Bidco Plc 6.75% Sen Reg S 19/01.08.24	614.940,00	643.038,00	3,89
			12.024.878,78	12.513.521,91	75,76
USD	400.000	AMS AG 0.875% Conv Sen Reg S 17/28.09.22	320.501,18	308.579,85	1,87
USD	200.000	Michelin SA 0% Conv 18/10.11.23	150.756,00	170.556,99	1,03
			471.257,18	479.136,84	2,90
Total obligations			13.244.029,12	14.008.873,61	84,81
Obligations en défaut de paiement					
EUR	200.000	Waste Italia SpA 10.5% Reg S 14/15.11.19	184.588,00	2.958,00	0,02
Total obligations en défaut de paiement			184.588,00	2.958,00	0,02
Warrants et droits					
EUR	204.081	Abengoa SA Call Wts 31.03.25	0,00	2.040,81	0,01
Total warrants et droits			0,00	2.040,81	0,01
<u>Valeurs mobilières négociées sur un autre marché réglementé</u>					
Obligations					
EUR	500.000	Loxam 3.5% Reg S Sen 16/03.05.23	505.750,00	510.170,00	3,09
Total obligations			505.750,00	510.170,00	3,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
Fonds d'investissement ouverts					
Fonds d'investissement (OPCVM)					
EUR	3.962	Dynasty High Yield 2021 B Cap	387.704,58	413.434,70	2,50
EUR	7.000	Dynasty SICAV Corporate Bonds 1-3 B Cap	698.775,00	711.060,00	4,30
Total fonds d'investissement (OPCVM)			1.086.479,58	1.124.494,70	6,80
Total portefeuille-titres			15.020.846,70	15.648.537,12	94,73
Avoirs bancaires				2.412.662,06	14,61
Autres actifs/(passifs) nets				-1.542.860,93	-9,34
Total				16.518.338,25	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Biens de consommation non-cyclique	20,08 %
Industrie	15,47 %
Matières premières	11,92 %
Technologies	10,63 %
Services de santé	8,05 %
Finances	7,46 %
Fonds d'investissement	6,80 %
Biens de consommation durable	6,79 %
Services de télécommunication	4,33 %
Immobilier	3,20 %
Total	<u>94,73 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

France	26,86 %
Pays-Bas	17,15 %
Luxembourg	9,90 %
Allemagne	6,82 %
Suisse	6,15 %
Belgique	5,88 %
Espagne	5,37 %
Autriche	5,07 %
Jersey	3,89 %
Ile de Man	3,15 %
Etats-Unis d'Amérique	3,11 %
Italie	1,38 %
Total	<u>94,73 %</u>

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.912.249,93
Avoirs bancaires	3.353.691,23
Frais d'établissement, nets	2.122,35
A recevoir sur opérations de trésorerie	276,75
A recevoir sur émissions d'actions	628.284,86
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	21.689,28
Intérêts bancaires à recevoir	9.651,43
Plus-values non réalisées sur changes à terme	289.797,93
Total de l'actif	89.217.763,76

Exigible

Dettes bancaires	28,19
A payer sur rachats d'actions	243.269,35
Intérêts bancaires à payer	39,66
Frais à payer	167.035,82
Total de l'exigible	410.373,02

Actif net à la fin de la période 88.807.390,74

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	77.032,595	USD	155,72	11.995.227,98
B	136.792,325	USD	157,17	21.500.240,97
C EUR-hedged	329.475,973	EUR	142,72	52.680.045,74
D EUR-hedged	20.495,000	EUR	114,63	2.631.876,05
				88.807.390,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)
du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Dividendes, nets	332.705,47
Intérêts bancaires	21.108,08
Total des revenus	353.813,55
Charges	
Commission de conseil	171.697,85
Commission de gestion	299.904,59
Commission de performance	43.592,86
Commission de dépositaire	24.762,44
Frais bancaires et autres commissions	11.372,90
Frais sur transactions	153.476,72
Frais d'administration centrale	52.347,32
Frais professionnels	8.325,51
Autres frais d'administration	28.771,68
Taxe d'abonnement	16.929,23
Intérêts bancaires payés	897,37
Autres charges	6.101,08
Total des charges	818.179,55
Pertes nettes des investissements	-464.366,00
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	7.212.645,09
- sur changes à terme	-626.290,04
- sur devises	-1.541,97
Résultat réalisé	6.120.447,08
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	-2.140.660,25
- sur changes à terme	-191.355,20
Résultat des opérations	3.788.431,63
Emissions	32.861.130,21
Rachats	-29.980.497,83
Total des variations de l'actif net	6.669.064,01
Total de l'actif net au début de la période	82.138.326,73
Total de l'actif net à la fin de la période	88.807.390,74

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
	USD	85.921.991,38	82.138.326,73	88.807.390,74

VNI par action	Devise	30.06.2018	30.06.2019	31.12.2019
A	USD	123,35	146,46	155,72
B	USD	123,90	147,53	157,17
C EUR-hedged	EUR	118,17	136,30	142,72
D EUR-hedged	EUR	-	109,27	114,63

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	49.160,072	38.951,523	-11.079,000	77.032,595
B	277.977,904	14.906,187	-156.091,766	136.792,325
C EUR-hedged	203.200,973	159.964,000	-33.689,000	329.475,973
D EUR-hedged	19.200,000	1.295,000	-	20.495,000

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	TER avec commission de performance (en %)
A	1,07	2,71
B	2,01	3,30
C EUR-hedged	1,12	2,77
D EUR-hedged	0,47	1,68

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Actions					
EUR	280.722	Davide Campari SpA Reg	2.051.116,66	2.559.971,85	2,88
EUR	747	LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	303.579,98	346.963,86	0,39
			2.354.696,64	2.906.935,71	3,27
USD	86.613	Ball Corp	4.389.854,05	5.581.341,72	6,29
USD	86.289	Bank of America Corp	2.392.016,46	3.033.058,35	3,42
USD	61.917	BlackStone Group Inc A Reg	2.954.599,58	3.467.352,00	3,90
USD	11.223	Cintas Corp	2.188.553,67	3.011.804,28	3,39
USD	10.920	Costco Wholesale Corp	2.288.113,52	3.222.928,80	3,63
USD	55.891	CSX Corp	3.355.637,46	4.043.154,94	4,55
USD	9.066	Deere and Co	1.491.097,26	1.578.934,56	1,78
USD	7.962	Domino's Pizza Inc Reg	2.034.333,61	2.334.856,50	2,63
USD	3.484	Ecolab Inc	601.717,72	667.604,08	0,75
USD	1.090	Estée Lauder Companies Inc A	217.926,25	224.976,00	0,25
USD	40.361	Frontdoor Inc	1.475.433,96	1.894.141,73	2,13
USD	14.521	Heico Corp	1.185.980,92	1.658.007,78	1,87
USD	19.692	Home Depot Inc	3.533.248,36	4.279.268,52	4,82
USD	5.147	IDEXX Laboratories Inc	1.083.940,16	1.346.455,20	1,52
USD	16.536	Ingevity Corp	1.341.443,95	1.428.214,32	1,61
USD	7.568	Intuit Inc	1.620.260,26	1.989.173,12	2,24
USD	20.473	JPMorgan Chase & Co	2.239.423,24	2.838.171,99	3,20
USD	2.828	Kansas City Southern	432.532,78	432.938,52	0,49
USD	18.949	Mastercard Inc A	4.088.666,19	5.641.496,28	6,35
USD	2.284	Mettler Toledo Intl Inc	1.515.275,13	1.808.722,44	2,04
USD	36.299	Microsoft Corp	3.361.775,31	5.720.359,41	6,44
USD	10.419	Moody's Corp	1.606.985,05	2.476.179,54	2,79
USD	2.079	Pool Corp	413.524,17	446.860,26	0,50
USD	33.198	Republic Services Inc	2.490.695,73	2.987.820,00	3,36
USD	12.682	Sherwin Williams Co	4.954.317,23	7.339.580,68	8,26
USD	5.280	Skyworks Solutions Inc	395.311,42	639.038,40	0,72
USD	18.096	The Walt Disney Co	2.123.559,56	2.601.661,92	2,93
USD	6.647	Thermo Fisher Scientific Inc	1.627.544,29	2.160.540,88	2,43
USD	17.307	Toro Co	1.192.247,81	1.387.329,12	1,56
USD	5.092	Ulta Beauty Inc Reg	1.222.930,36	1.279.874,20	1,44
USD	18.427	Union Pacific Corp	2.811.272,64	3.319.624,05	3,74
USD	8.803	Zoetis Inc A	1.066.242,65	1.163.844,63	1,31
			63.696.460,75	82.005.314,22	92,34
Total portefeuille-titres			66.051.157,39	84.912.249,93	95,61
Avoirs bancaires				3.353.691,23	3,78
Dettes bancaires				-28,19	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				541.477,77	0,61
Total				88.807.390,74	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres
au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Industrie	22,18 %
Biens de consommation durable	18,47 %
Matières premières	16,91 %
Technologies	15,75 %
Finances	13,91 %
Services de santé	5,26 %
Biens de consommation non-cyclique	3,13 %
Total	<u>95,61 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)
(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	92,34 %
Italie	2,88 %
France	0,39 %
Total	<u>95,61 %</u>

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Etat du patrimoine (en USD)

au 31 décembre 2019

Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	70.371.326,15
Avoirs bancaires	874.718,63
Frais d'établissement, nets	12.159,10
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	839.279,16
Intérêts bancaires à recevoir	2.739,25
Plus-values non réalisées sur changes à terme	73.118,43
Total de l'actif	72.173.340,72

Exigible

Intérêts bancaires à payer	375,24
Frais à payer	524.308,65
Total de l'exigible	524.683,89
Actif net à la fin de la période	71.648.656,83

Répartition des actifs nets par classe d'action

Classe d'action	Nombre d'actions	Devise action	VNI par action en devise de la classe d'action	Actifs nets par classe d'action (en USD)
A	2.270,000	USD	116,21	263.797,01
B	421.428,062	USD	116,44	49.071.487,19
C EUR-hedged	134.220,000	EUR	112,63	16.935.347,87
D EUR-hedged	36.594,826	EUR	112,80	4.624.482,07
E EUR-hedged	5.974,000	EUR	112,59	753.542,69
				71.648.656,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Etat des opérations et des autres variations de l'actif net (en USD)

du 1er juillet 2019 au 31 décembre 2019

Revenus	
Intérêts sur obligations et autres titres, nets	1.379.400,80
Rendements sur sukuk	73.296,67
Intérêts bancaires	16.479,65
Total des revenus	1.469.177,12
Charges	
Commission de conseil	107.342,37
Commission de gestion	109.818,16
Commission de performance	455.702,43
Commission de dépositaire	22.367,34
Frais bancaires et autres commissions	4.239,43
Frais sur transactions	62.637,03
Frais d'administration centrale	46.216,11
Frais professionnels	7.027,60
Autres frais d'administration	12.622,54
Taxe d'abonnement	7.293,71
Intérêts bancaires payés	2.530,50
Autres charges	6.833,82
Total des charges	844.631,04
Revenus nets des investissements	624.546,08
Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e)	
- sur portefeuille-titres	1.190.841,21
- sur changes à terme	-701.204,88
- sur devises	87.798,60
Résultat réalisé	1.201.981,01
Variation nette de la plus-/-(moins-) value non réalisée	
- sur portefeuille-titres	2.579.559,47
- sur changes à terme	-350.874,21
Résultat des opérations	3.430.666,27
Emissions	20.748.749,82
Rachats	-11.663.837,17
Total des variations de l'actif net	12.515.578,92
Total de l'actif net au début de la période	59.133.077,91
Total de l'actif net à la fin de la période	71.648.656,83

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Statistiques (en USD)

au 31 décembre 2019

Total de l'actif net	Devise	30.06.2019	31.12.2019
	USD	59.133.077,91	71.648.656,83

VNI par action	Devise	30.06.2019	31.12.2019
A	USD	109,81	116,21
B	USD	109,94	116,44
C EUR-hedged	EUR	107,87	112,63
D EUR-hedged	EUR	107,93	112,80
E EUR-hedged	EUR	107,80	112,59

Nombre d'actions	en circulation au début de la période	émises	remboursées	en circulation en fin de la période
A	4.140,000	600,000	-2.470,000	2.270,000
B	254.597,603	167.330,459	-500,000	421.428,062
C EUR-hedged	193.215,000	15.871,000	-74.866,000	134.220,000
D EUR-hedged	41.429,881	2.423,945	-7.259,000	36.594,826
E EUR-hedged	15.190,000	-	-9.216,000	5.974,000

TER par action au 31.12.2019	Ratio de la commission de performance (en %)	(en %)
A	1,80	2,92
B	1,64	2,51
C EUR-hedged	1,35	2,45
D EUR-hedged	1,22	2,13
E EUR-hedged	1,56	2,66

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en USD)
au 31 décembre 2019

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<u>Portefeuille-titres</u>					
<u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u>					
Obligations					
EUR	1.800.000	Mexico 2.875% Sen 19/08.04.39	2.045.272,73	2.302.676,95	3,21
GBP	1.300.000	Scottish Widows Ltd 5.5% Reg S Sub 13/16.06.23	1.877.945,11	1.897.718,79	2,65
USD	1.300.000	Abu Dhabi (Emirate of) 4.125% MTN Sen Reg S 17/11.10.47	1.243.375,00	1.519.557,00	2,12
USD	2.650.000	Abu Dhabi Crude Oil Pipeli LLC 4.6% Sk Sen Reg S 17/02.11.47	2.671.612,70	3.067.335,25	4,28
USD	2.750.000	Apple Inc 4.45% Sen 14/06.05.44	2.969.414,00	3.384.328,75	4,72
USD	2.700.000	China Cinda Fin (2015) I Ltd 4.25% Sen Reg S 15/23.04.25	2.695.170,00	2.879.698,50	4,02
USD	600.000	Corp Nacl Del Cobre De Chile 6.15% Sen Reg S 06/24.10.36	693.000,00	807.369,00	1,13
USD	1.500.000	Gaz Capital SA 8.625% EMTN LPN Gazprom OAO Ser 2 04/28.04.34	1.907.900,00	2.260.290,00	3,15
USD	800.000	MDGH GMTN BV 3% EMTN Ser 11 Tr 1 Sen Reg S 17/19.04.24	771.675,00	820.592,00	1,15
USD	2.300.000	MDGH GMTN BV 3.75% EMTN Ser 12 Sen Reg S 17/19.04.29	2.312.500,00	2.482.746,50	3,47
USD	1.600.000	MDGH GMTN BV 6.875% EMTN Ser 8 Sen Reg S 11/01.11.41	2.161.000,00	2.453.328,00	3,42
USD	600.000	Mexico 6.05% MTN A Tr 20 08/11.01.40	654.000,00	782.460,00	1,09
USD	2.800.000	Microsoft Corp 4.1% 17/06.02.37	2.985.686,00	3.332.154,00	4,65
USD	2.400.000	Nakilat Inc 6.067% Sk Sen Reg S 06/31.12.33	2.733.760,00	2.929.596,00	4,09
USD	3.517.000	Petroleos Mexicanos 7.69% Sen Reg S 19/23.01.50	3.408.650,00	3.854.649,58	5,38
USD	3.000.000	Petroleos Mexicanos 6.625% MTN Ser B Sen 05/15.06.35	2.855.598,59	3.085.845,00	4,31
USD	1.400.000	Qatar (State of) 4% Sen Reg S 19/14.03.29	1.457.260,00	1.565.116,00	2,18
USD	1.000.000	Qatar (State of) 5.75% Sen Reg S 11/20.01.42	1.162.100,00	1.373.995,00	1,92
USD	2.200.000	Qatar (State of) 6.4% Sen Reg S 09/20.01.40	2.793.850,00	3.207.809,00	4,48
USD	1.650.000	RAS Laffan Liquefi Nat Gas Co 5.838% Sk Sen 05/30.09.27	1.863.817,50	1.901.484,75	2,65
USD	1.200.000	RAS Laffan Liquefi Nat Gas Co 6.332% Ser D Sen 06/30.09.27	1.333.500,00	1.404.444,00	1,96
USD	1.700.000	Saudi Arabian Oil Co 4.25% EMTN Sen Reg S 19/16.04.39	1.691.500,00	1.832.064,50	2,56
USD	1.600.000	Sinopec Capital 2013 Ltd 3.125% Reg S Sen 13/24.04.23	1.577.500,00	1.630.104,00	2,28
USD	2.000.000	Temasek Financial Ltd 3.625% EMTN Sen Reg S 18/01.08.28	2.213.420,00	2.199.140,00	3,07
USD	3.000.000	US 1.625% Ser AU-2022 Sen 19/15.12.22	2.998.125,00	3.002.929,65	4,19
USD	5.500.000	US 2.875% T-Notes Ser E-2028 18/15.08.28	5.646.890,46	5.946.445,45	8,30
USD	4.500.000	US 3% T-Notes Sen 18/15.08.48	4.554.714,11	5.128.593,98	7,16
			57.356.018,36	62.852.075,91	87,73
Total obligations			61.279.236,20	67.052.471,65	93,59
Sukuk					
USD	900.000	Saudi Elec GI Sukuk Co 2 5.06% Sen Reg S 13/08.04.43	969.446,67	1.025.212,50	1,43
USD	1.900.000	Saudi Elec GI Sukuk Co 3 5.5% Reg S Sen 14/08.04.44	2.054.500,00	2.293.642,00	3,20
			3.023.946,67	3.318.854,50	4,63
Total sukuk			3.023.946,67	3.318.854,50	4,63
Total portefeuille-titres			64.303.182,87	70.371.326,15	98,22
Avoirs bancaires				874.718,63	1,22
Autres actifs/(passifs) nets				402.612,05	0,56
Total				71.648.656,83	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres

au 31 décembre 2019

Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Pays et gouvernements	32,53 %
Finances	24,69 %
Energie	24,29 %
Biens de consommation durable	4,72 %
Technologies	4,65 %
Industrie	4,09 %
Administrations publiques locales	2,12 %
Matières premières	1,13 %
Total	<u>98,22 %</u>

Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Etats-Unis d'Amérique	29,02 %
Mexique	13,99 %
Qatar	13,19 %
Pays-Bas	8,04 %
Emirats Arabes Unis	6,40 %
Iles Vierges (britanniques)	6,30 %
Caïmans (Iles)	4,63 %
Marshall (Iles)	4,09 %
Luxembourg	3,15 %
Singapour	3,07 %
Royaume-Uni	2,65 %
Arabie Saoudite	2,56 %
Chili	1,13 %
Total	<u>98,22 %</u>

CBP SELECT

Notes aux états financiers

au 31 décembre 2019

Note 1 : Informations générales

CBP SELECT (ci-après désignée la "SICAV"), constituée à l'initiative de la CBP QUILVEST S.A. selon la loi du 10 août 1915 relative aux sociétés commerciales, a été créée au Grand-Duché de Luxembourg pour une durée illimitée en tant que Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée.

La SICAV est soumise à la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission et le prix de rachat sont disponibles au siège social de la SICAV et aux guichets de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG et de CBP QUILVEST S.A..

Les rapports financiers ainsi que les statuts de la SICAV sont disponibles au siège social de la SICAV, ainsi qu'aux guichets de la BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, LUXEMBOURG et de CBP QUILVEST S.A..

Le prospectus actualisé ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (KIID) sont disponibles sur le site www.bcee-am.lu.

Les documents suivants peuvent être consultés au siège de la SICAV, 1, Place de Metz, L-1930 LUXEMBOURG :

1. les statuts,
2. la convention de dépositaire et d'agent administratif,
3. le contrat de délégation de la gestion financière,
4. le contrat de prestations de services,
5. l'avenant au contrat cadre de sous-traitance entre la BCEE et BCEE ASSET MANAGEMENT S.A.,
6. les rapports annuels et semestriels,
7. le prospectus,
8. les documents d'informations clés (KIID).

Note 2 : Principales règles d'évaluation

a) Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux organismes de placement collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg. Les états financiers ont été préparés sur une base de continuité d'exploitation.

b) Evaluation des avoirs

L'évaluation de la Valeur Nette d'Inventaire de chaque compartiment se fait de la manière suivante :

- i) la valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue et comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance ainsi que des dividendes et intérêts annoncés ou échus et non encore touchés, est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être touchée ; dans ce dernier cas, la valeur est déterminée en retranchant tel montant que le Conseil d'Administration estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- ii) la valeur de toutes valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme qui sont négociés ou cotés sur une bourse officielle ou sur un marché réglementé, en

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant le dernier cours de clôture disponible applicable au jour d'évaluation en question.

- iii) dans la mesure où il n'existe aucun cours pour les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire, options et contrats à terme en portefeuille au jour d'évaluation ou si le prix déterminé suivant l'alinéa ii) n'est pas représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières ou si les titres ne sont pas cotés, l'évaluation se fait sur la base de la valeur probable de réalisation, laquelle doit être estimée avec prudence et bonne foi.
- iv) pour chaque compartiment, les instruments financiers générateurs de revenus sous forme d'intérêt, dont les instruments du marché monétaire, sont évalués à leurs prix du marché. Cependant, le Conseil d'Administration, sur proposition du conseiller en investissements, peut décider d'évaluer les instruments financiers générateurs de revenus sous forme d'intérêts comme stipulé ci-dessous : tout instrument financier générateur de revenus sous forme d'intérêts avec une maturité résiduelle de moins d'un an au moment de l'acquisition peut être évalué à son coût augmenté des intérêts courus à partir de sa date d'acquisition ajusté par un montant égal à la somme algébrique de (i) tout intérêt couru payé à son acquisition et (ii) toute prime ou remise par rapport à sa valeur faciale payée ou attribuée au moment de son acquisition, multiplié par une fraction dont le numérateur est le nombre de jours passés depuis la date d'acquisition à la date du jour d'évaluation considérée et dont le dénominateur est le nombre de jours entre la date de telle acquisition et la date de maturité de tel instrument.
- v) l'évaluation des opérations sur des options négociées de gré à gré et des contrats à terme négociés de gré à gré se fait sur base de leur valeur actuelle de marché.
- vi) la valeur des parts des Organismes de Placement Collectif de type ouvert dans lesquels la SICAV investit est basée sur la dernière valeur nette d'inventaire des parts en question.
- vii) la SICAV est autorisée, dans le respect de l'intérêt des investisseurs, à appliquer d'autres principes d'évaluation réalistes pour des actifs de la SICAV lorsque les circonstances rendent la détermination des valeurs conformément aux critères spécifiés ci-dessus non-réaliste, impossible ou inadéquate.

c) Coût d'acquisition des titres en portefeuille

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment, est converti dans cette devise au cours de change en vigueur au jour de l'achat.

d) Bénéfice/(perte) net(te) réalisé(e) sur portefeuille-titres

Les bénéfices et pertes réalisés sur portefeuille-titres sont calculés sur base du coût moyen d'acquisition et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement de coupon ("*ex-date*"), nets de retenue à la source éventuelle.

Les revenus d'intérêts courus et échus sont enregistrés, nets de retenue à la source éventuelle.

f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme ouverts sont évalués aux cours de change à terme pour la période restante à partir de la date d'évaluation jusqu'à l'échéance des contrats. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

g) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures ouverts sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

h) Evaluation des contrats d'options

Les primes payées lors des achats d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les primes reçues lors de ventes d'options sont présentées sous la rubrique "Contrats d'options vendus à la valeur d'évaluation" dans l'état du patrimoine et sont présentées comme coût d'acquisition reçu dans l'état du portefeuille-titres et des autres actifs nets. Les contrats d'options ouverts à la date des états financiers sont évalués à leur dernier cours de règlement (*settlement price*) ou au cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés. Les plus- ou moins-values nettes réalisées et la variation nette des plus- ou moins-values non réalisées sont présentées dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

i) Frais d'établissement

Les frais d'établissement sont amortis linéairement sur une période de cinq ans. Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur une période maximale de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

j) Conversion des devises étrangères

Les avoirs bancaires, les autres actifs nets ainsi que la valeur d'évaluation des titres en portefeuille exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers. Les revenus et charges exprimés en d'autres devises que la devise de référence du compartiment sont convertis dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date d'opération. Les bénéfices ou pertes net(te)s sur devises sont présentés dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

k) Rendement sur sukuk

Les sukuk sont des certificats d'investissement ou titres financiers représentant les droits et les obligations de ses titulaires sur un actif sous-jacent. Leur rémunération est fonction de la performance des actifs, toutefois en étant plafonnée. La rémunération des sukuk est variable en fonction des bénéfices dégagés sur ses actifs ou sur les résultats de l'émetteur ou l'emprunteur.

l) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment converties dans cette devise aux cours de change en vigueur à la date des états financiers.

A la date des états financiers, les cours de change pour la globalisation sont les suivants :

1	EUR	=	9,8333212	NOK	Couronne norvégienne
			1,1203000	USD	Dollar américain

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

m) A recevoir sur opérations de trésorerie

La rubrique "A recevoir sur opérations de trésorerie" reprend des montants de clôtures de dépôts à terme, d'ouvertures d'emprunts à terme et de clôtures d'opérations de change au comptant qui ne sont pas encore intégrés dans la rubrique "Avoirs bancaires".

n) Frais sur transactions

Les coûts de transaction, qui sont présentés sous la rubrique "Frais sur transactions" dans les charges de l'état des opérations et des autres variations de l'actif net sont principalement composés des frais de courtage supportés par la SICAV et des frais de liquidation de transactions payés au dépositaire.

o) Ecart de réévaluation

La rubrique "Ecart de réévaluation" dans l'état globalisé des opérations et des autres variations de l'actif net représente la différence d'évaluation des actifs nets des compartiments en début d'exercice avec le cours de change applicable à la date des états financiers.

Note 3 : Commission de gestion

La commission de gestion inclut:

a) Une commission de gestion

La société de gestion perçoit pour ses services de gestion financière une rémunération annuelle de maximum 0,05 % payable à la fin de chaque mois sur les actifs moyens nets du mois en question.

b) Une commission du gestionnaire en investissements

Pour le compartiment CBP SELECT SPARKLING :

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., CBP QUILVEST S.A. perçoit une rémunération de 1,70 % l'an, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question.

Pour le compartiment CBP SELECT CORPORATE 2023:

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., DYNASTY AM S.A. perçoit du compartiment une rémunération de 0,40 % l'an pour les actions des classes A et E et 0,20 % l'an pour les actions de la classe B, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD:

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., PARETO Forvaltning AS perçoit du compartiment une rémunération de 0,75 % l'an pour les actions des classes A, C EUR-hedged et E EUR-hedged et 0,50 % l'an pour les actions de la classe B et D EUR-hedged, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND:

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., LarrainVial Asset Management Administradora General de

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Fondos S.A. perçoit du compartiment une rémunération de 0,60 % l'an payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question pour toutes les classes.

Pour le compartiment CBP SELECT HIGH YIELD 2023:

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., DYNASTY AM S.A. perçoit du compartiment une rémunération de 0,50 % l'an pour les actions des classes A, D USD-hedged et E et 0,25 % l'an pour les actions de la classe B, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT CHILTON US EQUITIES:

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., Chilton Investment Company, LLC perçoit du compartiment une rémunération de maximum 0,675% l'an payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question pour toutes les classes.

Pour le compartiment CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

En rémunération de sa mission de gestionnaire en investissements qui lui a été sous-traitée par BCEE ASSET MANAGEMENT, Stratton Street Capital LLP percevra de la part du Compartiment une rémunération de 0,25% l'an pour les actions de classes A, C EUR-hedged et E EUR-hedged et de 0,25% l'an pour les actions de classes B et D EUR-hedged, payable à la fin de chaque mois sur base des actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Note 4 : Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion des fonds cibles dans lesquels les compartiments de la SICAV investissent s'élève à maximum 5 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans les fonds cibles.

Note 5 : Rétrocession des commissions de gestion

Dans le cas d'investissements dans des organismes de placement collectif dont l'actif n'est pas géré par BCEE ASSET MANAGEMENT S.A., CBP QUILVEST S.A., DYNASTY AM S.A., PARETO Forvaltning AS, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., Chilton Investment Company, LLC ou Stratton Street Capital LLP, la SICAV a mis en place des procédures appropriées pour obtenir des rétrocessions des commissions de gestion.

En cas de paiement d'une rétrocession, celle-ci est reversée à la SICAV.

Note 6 : Commission de conseil

Pour le compartiment CBP SELECT CORPORATE 2023:

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements DYNASTY AM S.A., CBP QUILVEST S.A. percevra du compartiment une rémunération de 0,40 % l'an pour les actions des classes A et E et 0,20 % l'an pour les actions de la classe B, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD :

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements PARETO Forvaltning AS, CBP QUILVEST S.A. perçoit du compartiment une

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

rémunération de 0,25 % l'an, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND:

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A., CBP QUILVEST S.A. perçoit du compartiment une rémunération de 0,75 % l'an, pour les actions des classes A, C EUR-hedged et E EUR-hedged et 0,50 % pour les actions des classes B et D EUR-hedged, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT HIGH YIELD 2023:

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements DYNASTY AM S.A., CBP QUILVEST S.A. perçoit du compartiment une rémunération de 0,50 % l'an pour les actions des classes A, D USD-hedged et E et 0,25 % l'an pour les actions de la classe B, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT CHILTON US EQUITIES :

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements Chilton Investment Company, LLC, CBP QUILVEST S.A. percevra du Compartiment une rémunération de 0,525% l'an pour les actions de classes A, C EUR-hedged et F et 0,225% pour les actions de classes B et D EUR-hedged, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Pour le compartiment CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND.

En rémunération de sa mission de conseiller en investissements du gestionnaire en investissements Stratton Street Capital LLP, CBP QUILVEST S.A. percevra du Compartiment une rémunération de 0,40% l'an pour les actions de classes A, C EUR-hedged et E EUR-hedged et 0,25% l'an pour les actions de classes B et D EUR-hedged, payable à la fin de chaque mois sur les actifs nets moyens du mois en question de la classe d'actions concernée.

Note 7 : Commission de performance

Pour les compartiments CBP SELECT CORPORATE 2023 et CBP SELECT HIGH YIELD 2023:

En supplément de la commission de gestion et de conseil, DYNASTY AM S.A. et CBP QUILVEST S.A. perçoivent chacun pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 50 % du total de la commission de performance de toutes les classes du compartiment et payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

La commission de performance est de 10 % par an sur la performance positive de la valeur nette d'inventaire par action, au-delà du *hurdle rate* annuel, multipliée par le nombre d'actions en circulation le jour de calcul. Le *hurdle rate* annuel est le suivant :

- swap 5 ans EUR + 100bps pour le compartiment CBP SELECT HIGH YIELD 2023
- swap 5 ans EUR + 80bps pour le compartiment CBP SELECT CORPORATE 2023

Il se base sur la dernière valeur nette d'inventaire de la fin de l'exercice social précédent. Le principe de capitalisation des intérêts ne s'applique pas. Cette commission de performance sera

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

provisionnée et ajustée à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et elle sera prélevée après la fin de l'exercice social. Aucun *high watermark* ne sera appliqué pour le calcul de la commission de performance.

Pour le compartiment CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD:

En supplément de la commission de gestion, PARETO Forvaltning AS et CBP Quilvest S.A. perçoivent pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 50% du total de la commission de performance de toutes les classes du compartiment et payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

La commission de performance est de 10 % par an de la surperformance positive de la valeur nette d'inventaire par action (mesurée contre la valeur nette d'inventaire de référence par action) par rapport à l'indice de référence, multipliée par le nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice social.

La surperformance est considérée comme positive si, à la fin de l'exercice social, la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la valeur nette d'inventaire par action de la fin de l'exercice précédent et si, à la fin de l'exercice social, la progression relative de la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la progression relative de l'indice de référence.

La valeur nette d'inventaire de référence par action se définit, quant à elle, comme la dernière valeur nette d'inventaire par action de l'exercice social précédent.

L'indice de référence choisi pour le compartiment est le suivant : Oslo Stock Exchange Government Bond Index, 0,25 ans (ST1X). Cette commission de performance est provisionnée et ajustée à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et elle est prélevée après la fin de l'exercice social. Aucun *high watermark* n'est appliqué pour le calcul de la commission de performance.

Pour le compartiment CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND:

En supplément de la commission de gestion, LarrainVial Asset Management Administradora General de Fondos S.A. perçoit pour chaque classe d'actions une commission de performance de 20 % par an de la surperformance positive de la valeur nette d'inventaire par action (mesurée contre la valeur nette d'inventaire de référence par action) par rapport à l'indice de référence, multipliée par le nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice social.

La surperformance est considérée comme positive si, à la fin de l'exercice social, la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la valeur nette d'inventaire par action de la fin de l'exercice précédent et si, à la fin de l'exercice social, la progression relative de la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la progression relative de l'indice de référence.

La valeur nette d'inventaire de référence par action se définit, quant à elle, comme la dernière valeur nette d'inventaire par action de l'exercice social précédent.

L'indice de référence choisi pour le compartiment est le suivant : JP Morgan High Yield Bond Index Latin America. Cette commission de performance est provisionnée et ajustée à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et elle est prélevée après la fin de l'exercice social. Aucun *high watermark* n'est appliqué pour le calcul de la commission de performance.

Pour le compartiment CBP SELECT CHILTON US EQUITIES :

La commission de performance est de 15% par an de la surperformance positive de la valeur nette d'inventaire par action (mesurée contre la valeur nette d'inventaire de référence par action) par rapport à l'indice de référence, multipliée par le nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice social.

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

En supplément de la commission de gestion, Chilton Investment Company, LLC perçoit pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 75% du total de la commission de performance de toutes les classes du Compartiment et est payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

En supplément de la commission de conseil, CBP QUILVEST S.A perçoit pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 25% du total de la commission de performance de toutes les classes du Compartiment et payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

La surperformance est considérée comme positive si, à la fin de l'exercice social la progression relative de la valeur nette d'inventaire par action est supérieure à la progression relative de l'indice de référence (indépendamment du fait que la valeur nette d'inventaire par action est supérieure ou inférieure à la valeur nette d'inventaire par action de la fin de l'exercice précédent).

La valeur nette d'inventaire de référence par action se définit, quant à elle, comme la dernière valeur nette d'inventaire par action de l'exercice social précédent ou de lancement (pour le premier exercice social).

L'indice de référence choisi pour le compartiment est le suivant : S&P 500 ®. Cette commission de performance sera provisionnée et ajustée à chaque calcul de la valeur nette d'inventaire et elle sera prélevée après la fin de l'exercice social. Aucun *high watermark* ne sera appliqué pour le calcul de la commission de performance.

Pour le compartiment CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND.

En supplément de la commission de conseil en investissement, CBP QUILVEST S.A. perçoit pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 50% du total de la commission de performance de toutes les classes du Compartiment et payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

En supplément de la commission de gestion en investissement, Stratton Street Capital LLP perçoit pour chaque classe d'actions une commission de performance équivalente à 50% du total de la commission de performance de toutes les classes du Compartiment et payable annuellement dans les 10 jours suivant la clôture de l'exercice social.

La commission de performance est de 15% par an sur la performance positive de la valeur nette d'inventaire par action, au-delà du *hurdle rate* annuel, multipliée par le nombre d'actions en circulation le jour de calcul. Le *hurdle rate* annuel est le suivant : 3months LIBOR US + 200bps et se base sur la dernière valeur nette d'inventaire de la fin de l'exercice social précédent ou de la valeur nette d'inventaire de lancement (pour le premier exercice social).

Aucun *high watermark* ne sera appliqué pour le calcul de la commission de performance.

A la date des états financiers, une commission de performance a été présentée pour les compartiments suivants et s'élevait à:

CBP SELECT CORPORATE 2023	EUR	113.466,42
CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD	NOK	3.021,08
CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND	USD	7,01
CBP SELECT HIGH YIELD 2023	EUR	34.989,33
CBP SELECT CHILTON US EQUITIES	USD	43.592,86
CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND	USD	455.702,43

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 8 : Commission de Dépositaire

La rémunération des services de dépositaire est incluse dans la rubrique "Commission de dépositaire" présentée dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net du rapport annuel.

Note 9 : Commission d'agent administratif et d'agent de transfert

Pour le compartiment CBP SELECT SPARKLING:

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives de l'actif net et s'élève à maximum 0,079 % hors taxe de la valeur du total de l'actif net du compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.737,50 par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de l'actif net moyen du mois en question.

Pour les compartiments CBP SELECT CORPORATE 2023, CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD et CBP SELECT HIGH YIELD 2023:

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives de l'actif net et s'élève à maximum 0,066 % hors taxe de la valeur du total de l'actif net du compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.482,50 par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de l'actif net moyen du mois en question.

Pour le compartiment CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND:

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives de l'actif net et s'élève à maximum 0,076 % hors taxe de la valeur du total de l'actif net du compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.687,50 par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de l'actif net moyen du mois en question.

Pour le compartiment CBP SELECT CHILTON US EQUITIES:

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives de l'actif net et s'élève à maximum 0,079% hors taxe de la valeur du total de l'actif net du Compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.737,50 par mois. La commission est payable mensuellement, et calculée sur base de l'actif net moyen du mois en question.

Pour le compartiment CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND :

La commission annuelle d'agent administratif et d'agent de transfert se calcule par tranches dégressives des actifs nets et s'élève à maximum 0,076% hors taxe de la valeur du total des actifs nets du Compartiment sans qu'elle ne puisse être inférieure à EUR 1.687,50 par mois. La commission est payable mensuellement et est calculée sur base de l'actif net moyen du mois en question.

Note 10 : Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise, à une taxe d'abonnement au taux annuel de 0,05 % de l'actif net et calculée et payable par trimestre, sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

Cette taxe est de 0,01 % par an pour les compartiments ou classes de parts réservées aux investisseurs institutionnels.

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Conformément à l'article 175 a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, la partie des actifs nets investis en OPC déjà soumis à la taxe d'abonnement est exonérée de cette taxe.

Note 11 : Total expense ratio ("TER")

Le total expense ratio (TER) a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) pour les placements collectifs de capitaux" établie par la Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA).

Le TER est calculé sur les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Les frais sur transactions ne sont pas repris dans le calcul du TER.

Lorsqu'une SICAV investit 10 % au moins de sa fortune nette dans d'autres fonds publiant un TER, un TER composé (synthétique) du fonds faitier est calculé à la date de clôture annuelle ou semestrielle. Il correspond à la somme des TER proportionnels des différents fonds cibles, pondérés selon leur quote-part à la fortune nette totale du fonds au jour de référence, des commissions d'émission et de rachat des fonds cible payées effectivement et du TER du fonds faitier moins les rétrocessions encaissées de la part des fonds cible durant la période sous revue.

Si une commission de performance est prévue et a été calculée, le TER présenté inclut cette commission. De plus, le ratio de commission de performance est calculé en pourcentage de la moyenne des actifs nets pour les 12 derniers mois précédant la date de ces états financiers.

Note 12 : Changements dans la composition du portefeuille-titres

La liste des changements intervenus dans la composition du portefeuille-titres pour la période se référant aux états financiers peut être obtenue à titre gratuit au siège social de la SICAV et auprès du représentant en Suisse.

Note 13 : Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2019, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de change à terme suivants:

- auprès de CBP QUILVEST S.A., Luxembourg:

CBP SELECT SPARKLING					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme					
EUR	24.448.225,77	USD	27.500.000,00	17.03.2020	15.926,87
					<u>15.926,87</u>

- auprès de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg:

CBP SELECT PARETO NORDIC HIGH YIELD					
Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en NOK)
Contrats de change à terme					
NOK	57.372.449,83	EUR	5.719.000,00	23.01.2020	1.067.981,22
NOK	33.291.798,06	SEK	34.733.000,00	23.01.2020	540.981,14

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en NOK)
NOK	118.521.518,93	USD	13.183.000,00	23.01.2020	2.818.776,87
					4.427.739,23
Contrats de change à terme liés aux actions de classes C EUR-hedged					
EUR	6.267.000,00	NOK	62.886.023,49	23.01.2020	-1.186.407,34
					-1.186.407,34

CBP SELECT LARRAINVIAL LATIN AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe C EUR-hedged et D EUR-hedged					
EUR	2.040.000,00	USD	2.266.021,80	23.01.2020	22.333,92
EUR	20.442.000,00	USD	22.808.750,23	23.01.2020	121.920,18
					144.254,10

CBP SELECT HIGH YIELD 2023

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
Contrats de change à terme liés aux actions de classe D USD-hedged					
USD	67.750,00	EUR	60.101,38	17.06.2020	-253,13
					-253,13

CBP SELECT CHILTON US EQUITIES

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme					
USD	2.968.634,79	EUR	2.644.086,17	18.03.2020	-7.620,46
					-7.620,46
Contrats de change à terme liés aux actions de classe C EUR-hedged et D EUR-hedged					
EUR	49.387.000,00	USD	55.102.103,15	23.01.2020	297.418,39
					297.418,39

CBP SELECT STRATTON STREET IG OPPORTUNITIES BOND FUND

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en USD)
Contrats de change à terme					
USD	2.303.054,15	EUR	2.061.000,00	09.01.2020	-6.876,52
USD	1.886.893,51	GBP	1.428.000,00	09.01.2020	12.982,66
					6.106,14
Contrats de change à terme liés aux actions de classe E EUR-hedged					
EUR	667.000,00	USD	745.295,13	09.01.2020	2.266,13
					2.266,13
Contrats de change à terme liés aux actions de classe C EUR-hedged					
EUR	14.979.000,00	USD	16.737.294,94	09.01.2020	50.891,15
					50.891,15
Contrats de change à terme liés aux actions de classe D EUR-hedged					
EUR	4.078.000,00	USD	4.556.691,95	09.01.2020	13.855,01
					13.855,01

Note 14 : Options vendues

Au 31 décembre 2019, aucun compartiment de la SICAV n'est engagé dans des contrats d'options vendues.

CBP SELECT

Notes aux états financiers (suite)

au 31 décembre 2019

Note 15 : Contrats de futures

Au 31 décembre 2019, le compartiment ci-dessous est engagé auprès de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, Luxembourg dans les contrats de futures suivants :

CBP SELECT SPARKLING

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Achat	25	RUSSELL 2000 FUT 03/20 CME	USD	1.861.554,94	390,52
					<u>390,52</u>

A la date des états financiers, le compartiment CBP SELECT SPARKLING a déposé des actifs en garantie, enregistrés dans la rubrique "Dépôts de garantie sur futures" dans l'état du patrimoine, en faveur de BANQUE ET CAISSE D'EPARGNE DE L'ETAT, agissant en tant que contrepartie de la SICAV pour les positions de contrats de futures.

Note 16 : Evénements subséquents

Il n'y a pas d'événements subséquents.

CBP SELECT

Informations supplémentaires
au 31 décembre 2019

Informations concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash (règlement UE 2015/2365, ci-après "SFTR")

Durant la période de référence des états financiers, la SICAV n'a pas été engagée dans des opérations sujettes aux exigences de publications SFTR. En conséquence, aucune information concernant la transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation du collatéral cash ne doit être présentée.