



**Rapport semestriel non révisé  
au 31 mars 2020**

# **BL FUND SELECTION**

SICAV à compartiments multiples de droit luxembourgeois

R.C.S. Luxembourg B133040

---

Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus ("Prospectus") comprenant les status et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des informations clés pour l'investisseur ("Informations Clés").

Le prospectus n'est valable que s'il est accompagné du dernier rapport annuel ou du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel. Les performances historiques des différents compartiments sont jointes aux Informations Clés.

Les bulletins de souscription, de remboursement, de conversion et de transfert peuvent être obtenus sur simple demande :

- auprès du Sous-traitant de l'Administration Centrale, EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A., 2, Rue d'Alsace, L-1122 LUXEMBOURG
- au siège de la SICAV, 14, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG
- au siège de la Société de Gestion, 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG

---

# BL FUND SELECTION

## Sommaire

---

<b>Organisation</b> .....	<b>2</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine</b> .....	<b>5</b>
<b>BL FUND SELECTION - Equities</b> .....	<b>6</b>
Etat du patrimoine .....	6
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	7
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	8
<b>BL FUND SELECTION - 50-100</b> .....	<b>9</b>
Etat du patrimoine .....	9
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	10
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	12
<b>BL FUND SELECTION - 0-50</b> .....	<b>13</b>
Etat du patrimoine .....	13
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	14
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	16
<b>BL FUND SELECTION - Alternative Strategies</b> .....	<b>17</b>
Etat du patrimoine .....	17
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	18
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	19
<b>Notes aux états financiers</b> .....	<b>20</b>
<b>Informations supplémentaires</b> .....	<b>28</b>

## **BL FUND SELECTION**

### **Organisation**

---

**Siège social**

14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration**

**Président**

Pierre AHLBORN  
Administrateur-Délégué  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Administrateurs**

Cosita DELVAUX  
Notaire  
39, Boulevard Joseph II  
L-1840 LUXEMBOURG

Philippe HOSS  
Avocat  
ELVINGER HOSS PRUSSEN  
Société Anonyme  
2, Place Winston Churchill  
L-1340 LUXEMBOURG

Fernand REINERS  
Membre du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Luc RODESCH  
Membre du Comité de Direction  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Thomas SEALE  
Administrateur indépendant  
39, Rue de la Paix  
L-7244 BERELDANGE

**Société de Gestion**

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration  
de la Société de Gestion**

**Président**

Nicolas BUCK  
CEO  
SEQVOIA  
13-15, Parc d'Activités  
L-8308 CAPELLEN

## BL FUND SELECTION

### Organisation (suite)

---

#### **Administrateurs**

Michèle BIEL  
General Manager  
CONVENTUM ASSET MANAGEMENT  
Société Anonyme  
9, Boulevard Prince Henri  
L-1724 LUXEMBOURG

Ruth BÜLTMANN  
Administrateur indépendant  
40, Rue d'Ernster  
L-6977 OBERANVEN

Gary JANAWAY  
Administrateur indépendant  
23, Rue de Sandweiler  
L-5362 SCHRASSIG

Guy WAGNER  
Administrateur-Directeur  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

#### **Direction de la Société de Gestion**

Dieter HEIN  
Dirigeant  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Guy WAGNER  
Administrateur-Directeur  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Fanny NOSETTI-PERROT  
Head of Multimanagement  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG  
(depuis le 15 janvier 2020)

Cédric LENOBLE  
Chief Operating Officer  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG  
(depuis le 15 janvier 2020)

#### **Domiciliataire, Dépositaire, Administration Centrale et Agent payeur principal**

BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

## **BL FUND SELECTION**

### **Organisation (suite)**

---

**Sous-traitant de  
l'Administration Centrale et  
Dépositaire des Actions au Porteur**

EUROPEAN FUND ADMINISTRATION S.A.  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Réviseur d'entreprises agréé**

ERNST & YOUNG  
Société Anonyme  
35E, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

## BL FUND SELECTION

Etat globalisé du patrimoine (en EUR)  
au 31 mars 2020

---

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	796.762.811,61
Dépôts de garantie sur futures	9.190.837,06
Avoirs bancaires	5.704.620,87
Frais d'établissement, nets	4.378,18
A recevoir sur ventes de titres	1.577.833,00
A recevoir sur émissions d'actions	439.708,60
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	574.280,43
Plus-values non réalisées sur changes à terme	253.542,66
Autres créances	636.650,03
Charges payées d'avance	11.269,88
	<hr/>
Total de l'actif	815.155.932,32
	<hr/>

### Exigible

Dettes bancaires	8.229.719,49
Garantie en espèces reçue à rembourser	200.000,00
A payer sur rachats d'actions	973.168,25
Moins-values non réalisées sur futures	1.226.306,10
Frais à payer	1.779.885,86
Autres dettes	499,99
	<hr/>
Total de l'exigible	12.409.579,69
	<hr/>
Actif net à la fin de la période	802.746.352,63
	<hr/> <hr/>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Equities

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	63.778.453,94
Dépôts de garantie sur futures	218.619,06
Avoirs bancaires	4.051.689,75
A recevoir sur émissions d'actions	180.046,63
Autres créances	66.712,97
Charges payées d'avance	1.070,86
Total de l'actif	68.296.593,21

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	3.763,30
Moins-values non réalisées sur futures	28.955,64
Frais à payer	236.715,81
Total de l'exigible	269.434,75
Actif net à la fin de la période	68.027.158,46

#### 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)
B	281.517,675	EUR	188,60	53.095.254,49
BI	16.257,246	EUR	918,48	14.931.903,97
				68.027.158,46

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BL FUND SELECTION - Equities

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	21.000	Alken Fd European Opportunities I Cap	2.054.850,00	1.530.900,00	2,25
EUR	32.450	Bakersteel Global Fd Precious Metals I EUR Cap	3.371.292,49	4.177.937,50	6,14
EUR	2.300	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	2.576.115,00	2.046.931,00	3,01
EUR	1.540	G Fd Avenir Europe IC Cap	3.170.967,45	2.685.205,60	3,95
EUR	1.600	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.745.214,00	2.056.704,00	3,02
EUR	10.800	Memnon Fd European I2 EUR Cap	2.487.132,00	1.977.264,00	2,91
EUR	14.000	Schroder Intl Select Fd European Special Sit C Cap	2.889.174,40	2.533.060,60	3,72
EUR	75.000	Threadneedle (Lux) Global Smaller Co IE Cap	2.986.845,00	3.104.917,50	4,56
			<u>22.281.590,34</u>	<u>20.112.920,20</u>	<u>29,56</u>
JPY	210.660	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	2.619.293,86	3.090.996,92	4,54
JPY	60.600	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	2.761.841,14	2.615.212,30	3,84
			<u>5.381.135,00</u>	<u>5.706.209,22</u>	<u>8,38</u>
USD	16.500	Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap	286.004,29	1.284.168,34	1,89
USD	130.000	Alger SICAV Small Cap Focus Fd I-5US Cap	2.120.717,68	2.473.765,71	3,64
USD	438	Amundi Fds Pioneer US Equity Fundamental Gh I2 USD Cap	1.661.140,19	2.453.226,91	3,61
USD	11.500	Granahan Fds Plc US Focused Growth USD A Cap	2.562.810,24	2.532.032,25	3,72
USD	332.500	Guardcap UCITS Fds Plc Global Equity I USD Cap	5.182.618,56	5.156.203,32	7,58
USD	20.800	Heptagon Fd Plc Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	2.677.051,12	2.522.709,56	3,71
USD	2.880.000	Lindsell Train Global Fds PLC Equity C USD Cap	4.596.539,10	4.557.157,95	6,70
USD	273.100	Merian GI Inv Ser Plc Gold and Silver Fd I USD Cap	2.785.321,75	2.568.851,54	3,78
USD	16.510	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	1.624.014,38	3.736.734,26	5,49
USD	367.000	Threadneedle (Lux) GI Focus IU Cap	4.058.108,21	4.427.434,78	6,51
USD	21.500	Vontobel Fd mtx Sustainable Em Mks Leaders I Cap	3.102.091,26	2.736.363,64	4,02
USD	14.830	Vontobel Fd US Equity I Cap	1.506.094,99	3.510.676,26	5,16
			<u>32.162.511,77</u>	<u>37.959.324,52</u>	<u>55,81</u>
Total portefeuille-titres			<u>59.825.237,11</u>	<u>63.778.453,94</u>	<u>93,75</u>
Avoirs bancaires				4.051.689,75	5,96
Autres actifs/(passifs) nets				197.014,77	0,29
Total				<u>68.027.158,46</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Equities

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	93,75 %
Total	<u>93,75 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	63,72 %
Irlande	30,03 %
Total	<u>93,75 %</u>

## BL FUND SELECTION - 50-100

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.692.067,66
Avoirs bancaires	1.448.558,74
A recevoir sur émissions d'actions	93.212,73
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	94.812,80
Charges payées d'avance	1.351,52
Total de l'actif	90.330.003,45

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	83.327,00
Frais à payer	323.760,05
Autres dettes	499,99
Total de l'exigible	407.587,04
Actif net à la fin de la période	89.922.416,41

#### 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	1.578,621	EUR	93,14	147.032,64
B	472.920,162	EUR	172,58	81.616.080,00
BI	8.587,426	EUR	950,15	8.159.303,77
				89.922.416,41

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - 50-100

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	7.520	Danone	407.144,64	440.972,80	0,49
EUR	10.300	Unilever NV	434.180,93	461.491,50	0,51
<b>Total actions</b>			841.325,57	902.464,30	1,00
<b>Certificats d'investissements</b>					
EUR	17.880	Wisdom Tree Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	2.125.775,12	2.491.935,60	2,77
<b>Total certificats d'investissements</b>			2.125.775,12	2.491.935,60	2,77
<b>Obligations</b>					
NOK	20.000.000	Norway 3.75% 10/25.05.21	1.730.576,56	1.806.929,20	2,01
RUB	53.000.000	EBRD 6% EMTN Sen 17/24.07.23	803.320,09	625.692,05	0,70
<b>Total obligations</b>			2.533.896,65	2.432.621,25	2,71
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Certificats liés à un panier de titres</b>					
EUR	1.100.000	BNP Paribas Issuance BV Certif EMTN Basket of Index 28.09.20	1.100.000,00	1.166.220,00	1,30
<b>Total certificats liés à un panier de titres</b>			1.100.000,00	1.166.220,00	1,30
<b>Reverse convertible notes</b>					
EUR	1.220.000	JP Morgan Struct Products BV 12% RevConv Bkt Idx 20/24.09.20	1.220.000,00	1.161.823,08	1,29
<b>Total reverse convertible notes</b>			1.220.000,00	1.161.823,08	1,29
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	12.500	ABN AMRO Fds Pzena US Equities C Cap	2.143.357,50	1.363.275,00	1,52
EUR	31.300	Alken Fd European Opportunities I Cap	3.062.705,00	2.281.770,00	2,54
EUR	2.525	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	2.984.441,12	3.143.776,50	3,50
EUR	18.850	Bakersteel Global Fd Precious Metals I EUR Cap	1.989.353,04	2.426.937,50	2,70
EUR	1.370	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I2 EUR Cap	1.399.893,40	1.191.379,40	1,32
EUR	1.140	Eleva Ucits Fd European Selection I2 Cap	1.444.152,00	1.217.679,60	1,35
EUR	568	G Fd Avenir Europe IC Cap	1.179.761,86	990.387,52	1,10
EUR	33.717,603	Lazard Gl Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	3.382.808,26	3.504.968,43	3,90
EUR	22.440	MainFirst Top European Ideas Fd R Cap	3.249.898,85	2.370.337,20	2,64
EUR	21.420,5406	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	2.863.821,27	3.732.931,91	4,15
EUR	15.500	Memnon Fd European I2 EUR Cap	3.569.495,00	2.837.740,00	3,15
EUR	14.845	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	1.593.693,88	1.628.122,41	1,81
EUR	20.099	MW GaveKal Fd China Fixed Income EUR A Dist	2.911.006,81	3.322.565,69	3,69
EUR	21.250	Robeco Capital Gh Fds Eur QI Conservative Equity I EUR Cap	3.688.863,04	3.438.250,00	3,82
EUR	30.600	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	3.439.486,10	5.775.750,00	6,42
EUR	9.470	Schroder Intl Select Fd European Special Sit C Cap	1.890.956,34	1.713.434,56	1,90
EUR	5.500	Vontobel Fd US Equity HI (Hedged) Cap	1.402.885,00	1.436.545,00	1,60
			42.196.578,47	42.375.850,72	47,11
JPY	297.200	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	3.944.703,34	4.360.791,25	4,85
JPY	40.900	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	1.880.118,89	1.765.052,53	1,96
			5.824.822,23	6.125.843,78	6,81
USD	32.350	Aberdeen Standard North American Sm Co Fd I Cap	621.725,71	572.534,30	0,64
USD	14.300	Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap	231.181,97	1.112.945,89	1,24
USD	29.300	Alger SICAV Small Cap Focus Fd I-5US Cap	596.929,32	557.548,73	0,62

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - 50-100

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite)  
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	420	Amundi Fds Pioneer US Equity Fundamental Gh I2 USD Cap	1.728.937,95	2.352.409,36	2,62
USD	2.800	BlackRock Global Fds Asian Growth Leaders D2 USD Cap	38.734,45	42.135,18	0,05
USD	233.000	Guardcap UCITS Fds Plc Global Equity I USD Cap	3.806.237,21	3.613.219,17	4,02
USD	4.730	Heptagon Fd Plc Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	436.123,11	573.673,86	0,64
USD	2.431.340	Lindsell Train Global Fds PLC Equity C USD Cap	4.220.476,34	3.847.222,36	4,28
USD	122.550	Merian Gl Inv Ser Plc Gold and Silver Fd I USD Cap	1.349.143,79	1.152.738,03	1,28
USD	300.670	Principal Global Inv Fds Finister Unc EM Fixed Income I2 Cap	2.788.561,29	2.965.973,43	3,30
USD	19.687	Robeco Capital Gh Fds Ql Emerging Cons Equities I USD Cap	2.021.467,41	1.862.894,48	2,07
USD	15.410	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	1.732.542,94	3.487.769,53	3,88
USD	18.280	Vontobel Fd US Equity I Cap	2.802.052,38	4.327.387,87	4,81
			<u>22.374.113,87</u>	<u>26.468.452,19</u>	<u>29,45</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<u>70.395.514,57</u>	<u>74.970.146,69</u>	<u>83,37</u>
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	5.340	Amundi ETF MSCI Europe Hlth UCITS	1.252.747,31	1.442.868,00	1,60
EUR	11.270	Amundi Index Solutions MSCI Europe UCITS ETF Cap	2.457.479,50	2.146.023,26	2,39
			<u>3.710.226,81</u>	<u>3.588.891,26</u>	<u>3,99</u>
USD	43.400	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF USD Dist	2.041.341,72	1.977.965,48	2,20
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>5.751.568,53</u>	<u>5.566.856,74</u>	<u>6,19</u>
Total portefeuille-titres			<u>83.968.080,44</u>	<u>88.692.067,66</u>	<u>98,63</u>
Avoirs bancaires				1.448.558,74	1,61
Autres actifs/(passifs) nets				-218.209,99	-0,24
<b>Total</b>				<u>89.922.416,41</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - 50-100

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	89,56 %
Finances	5,36 %
Pays et gouvernements	2,01 %
Biens de consommation non-cyclique	1,00 %
Institutions internationales	0,70 %
Total	<u>98,63 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	53,84 %
Irlande	34,12 %
Pays-Bas	3,10 %
Jersey	2,77 %
France	2,09 %
Norvège	2,01 %
Royaume-Uni	0,70 %
Total	<u>98,63 %</u>

## BL FUND SELECTION - 0-50

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	364.868.400,29
Dépôts de garantie sur futures	8.972.218,00
A recevoir sur ventes de titres	1.577.833,00
A recevoir sur émissions d'actions	58.860,93
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	479.467,63
Autres créances	569.937,06
Charges payées d'avance	5.010,76
Total de l'actif	<u>376.531.727,67</u>

#### Exigible

Dettes bancaires	7.736.304,99
A payer sur rachats d'actions	725.617,80
Moins-values non réalisées sur futures	1.197.350,46
Frais à payer	645.267,30
Total de l'exigible	<u>10.304.540,55</u>
Actif net à la fin de la période	<u>366.227.187,12</u>

#### 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	418.312,557	EUR	93,82	39.244.002,29
B	2.637.951,652	EUR	123,16	324.900.774,77
BI	2.132,187	EUR	976,65	2.082.410,06
				<u>366.227.187,12</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - 0-50

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</b>					
<b>Actions</b>					
EUR	65.000	Unilever NV	2.751.048,27	2.912.325,00	0,80
<b>Total actions</b>			2.751.048,27	2.912.325,00	0,80
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	31.000	SEB Immoinvest Dist	1.189.926,84	89.590,00	0,03
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			1.189.926,84	89.590,00	0,03
<b>Obligations</b>					
MXN	60.000.000	EIB 4.75% Reg S Sen 16/19.01.21	2.701.644,03	2.299.672,51	0,63
NOK	123.000.000	Norway 3.75% 10/25.05.21	11.832.092,93	11.112.614,59	3,03
RUB	220.000.000	EBRD 6% EMTN Sen 17/24.07.23	3.334.536,23	2.597.212,28	0,71
<b>Total obligations</b>			17.868.273,19	16.009.499,38	4,37
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Certificats liés à un panier de titres</b>					
EUR	7.200.000	BNP Paribas Issuance BV Certif EMTN Basket of Index 28.09.20	7.200.000,00	7.633.440,00	2,08
<b>Total certificats liés à un panier de titres</b>			7.200.000,00	7.633.440,00	2,08
<b>Reverse convertible notes</b>					
EUR	5.400.000	JP Morgan Struct Products BV 12% RevConv Bkt Idx 20/24.09.20	5.400.000,00	5.142.495,60	1,40
<b>Total reverse convertible notes</b>			5.400.000,00	5.142.495,60	1,40
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	12.200	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	14.279.200,34	15.189.732,00	4,15
EUR	93.000	BDL Rempart Europe C Cap	14.165.548,33	11.864.010,00	3,24
EUR	7.200	Boussard & Gavaudan SICAV Absolute Return Z EUR Cap	7.324.194,80	7.223.328,00	1,97
EUR	1.000	Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap	11.812.508,10	13.808.790,00	3,77
EUR	8.130	Fort Global UCITS Fds Plc Contrarian B EUR Cap	8.342.735,80	9.260.313,90	2,53
EUR	1.150.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	11.522.600,00	10.246.500,00	2,80
EUR	810.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Intl Cap	10.879.920,00	10.884.780,00	2,97
EUR	155.000	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I EUR Cap	8.037.880,00	6.957.950,00	1,90
EUR	7.200	JL Equity Market Neutral A Cap	9.578.331,11	8.619.768,00	2,35
EUR	87.000	Kirao Smallcaps AC Cap	16.027.053,80	12.173.040,00	3,32
EUR	90.000	Lazard Gl Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	9.033.817,81	9.355.563,00	2,56
EUR	760.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies Seed Intl XCap	7.597.568,00	6.177.356,00	1,69
EUR	900.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	10.403.422,73	9.968.670,00	2,72
EUR	66.000	LT Funds European General A EUR Cap	20.237.884,00	14.550.360,00	3,97
EUR	120.000	Lumyna Fds Sicav Ramius Merger Arbitrage Ucits Cap	11.557.200,00	11.582.400,00	3,16
EUR	82.000	Man Fds VI Plc GLG Innov Equity Altern INF EUR Hedged Cap	8.608.360,00	9.041.320,00	2,47
EUR	75.781,6378	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	11.227.679,61	13.206.375,08	3,61
EUR	126.000	Memnon Fd European I2 EUR Cap	28.714.150,00	23.068.080,00	6,30
EUR	100.000	Memnon Fd European Market Neutral S Cap	10.144.000,00	10.791.000,00	2,95
EUR	67.500,5346	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Intl Foun EUR Cap	6.750.423,27	6.935.916,18	1,89
EUR	82.000	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	8.620.797,70	8.993.333,60	2,46
EUR	36.147,073	MW GaveKal Fd China Fixed Income EUR A Dist	4.451.756,79	5.975.472,64	1,63

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## BL FUND SELECTION - 0-50

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR) (suite) au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
EUR	560.000	Polar Capital Fds UK Absolute Equity I EUR Hedged Dist	13.978.430,00	10.309.600,00	2,82
EUR	6.100	Schroder GAIA Cat Bond IF Hedged EUR Cap	7.820.505,00	7.659.953,00	2,09
EUR	96.500	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	15.086.769,40	18.214.375,00	4,97
EUR	1.500	Scor EUR High Yield C EUR Cap	2.376.915,00	2.408.265,00	0,66
EUR	97.000	SEB Prime Solutions Bodenholm Absolute Return I Cap	10.408.010,00	9.133.520,00	2,49
EUR	9.000	Varenne Valeur I Cap	11.801.743,85	11.525.040,00	3,15
			<u>310.789.405,44</u>	<u>295.124.811,40</u>	<u>80,59</u>
JPY	400.000	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	5.421.016,38	5.869.167,23	1,60
NOK	150.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	14.121.648,79	13.413.178,44	3,66
USD	180.000	Bakersteel Global Fd Precious Metals USD I Cap	15.580.411,97	18.673.893,24	5,10
			<u>345.912.482,58</u>	<u>333.081.050,31</u>	<u>90,95</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
			<u>380.321.730,88</u>	<u>364.868.400,29</u>	<u>99,63</u>
Total portefeuille-titres					
Dettes bancaires				-7.736.304,99	-2,11
Autres actifs/(passifs) nets				9.095.091,82	2,48
Total				<u>366.227.187,12</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - 0-50

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	90,95 %
Finances	3,48 %
Pays et gouvernements	3,03 %
Institutions internationales	1,34 %
Biens de consommation non-cyclique	0,80 %
Fonds immobiliers	0,03 %
Total	<u>99,63 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	49,91 %
Irlande	28,95 %
France	12,72 %
Pays-Bas	4,28 %
Norvège	3,03 %
Royaume-Uni	0,71 %
Allemagne	0,03 %
Total	<u>99,63 %</u>

## BL FUND SELECTION - Alternative Strategies

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2020

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	279.423.889,72
Avoirs bancaires	204.372,38
Frais d'établissement, nets	4.378,18
A recevoir sur émissions d'actions	107.588,31
Plus-values non réalisées sur changes à terme	253.542,66
Charges payées d'avance	3.836,74
Total de l'actif	279.997.607,99

#### Exigible

Dettes bancaires	493.414,50
Garantie en espèces reçue à rembourser	200.000,00
A payer sur rachats d'actions	160.460,15
Frais à payer	574.142,70
Total de l'exigible	1.428.017,35

Actif net à la fin de la période 278.569.590,64

#### 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	482.827,806	EUR	90,58	43.732.954,39
B	2.370.728,846	EUR	93,30	221.200.788,20
B USD HEDGED	137.197,674	USD	98,61	12.323.674,19
BI	1.383,289	EUR	948,59	1.312.173,86
				<u>278.569.590,64</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Alternative Strategies

### Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)

au 31 mars 2020

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	14.600	Boussard & Gavaudan SICAV Absolute Return Z EUR Cap	16.039.022,61	14.647.304,00	5,26
EUR	13.600	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	15.788.736,00	14.319.984,00	5,14
EUR	78.000	DNB Fd TMT Absolute Return A Institutional Cap	9.284.468,90	8.375.374,80	3,01
EUR	7.000	Echiquier QME I Cap	7.084.135,23	7.496.370,00	2,69
EUR	800	Exane Fds 2 Care Fund F Cap	7.892.600,00	8.687.304,00	3,12
EUR	11.500	Fort Global UCITS Fds Plc Contrarian B EUR Cap	11.832.325,00	13.098.845,00	4,70
EUR	810.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	8.097.000,00	7.217.100,00	2,59
EUR	120.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EO PF H2 Cap	1.194.000,00	1.066.800,00	0,38
EUR	49	H2O Allegro I Cap	5.695.765,62	5.414.261,37	1,94
EUR	120.000	InRIS UCITS Plc InRIS Perdurance Mk Neutral NI EURO Cap	12.178.800,00	11.278.800,00	4,05
EUR	27.800	IPM UCITS Umbrella ICAV Systematic Macro Fd I Hedged Cap	28.653.911,23	23.970.333,16	8,60
EUR	9.200	JL Equity Market Neutral A Cap	12.247.782,92	11.014.148,00	3,95
EUR	780.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	9.429.001,31	8.639.514,00	3,10
EUR	90.000	Lumyna Fds Sicav Mer Ly MLCX Com AI UCITS Fd E5 Cap	10.592.765,22	11.612.700,00	4,17
EUR	88.000	Lumyna Fds Sicav Mill Divers UCITS Fd D Cap	9.107.650,00	8.350.320,00	3,00
EUR	60.000	Lumyna Fds Sicav Ramius Merger Arbitrage Ucits Cap	5.778.600,00	5.791.200,00	2,08
EUR	103.000	Lumyna Fds Sicav Sandbar GI Equity Market Neutral Uci D Cap	10.284.550,00	10.920.060,00	3,92
EUR	5.100	Lynx UCITS Fds ICAV Lynx UCITS I EUR Dist	4.480.524,06	4.428.483,00	1,59
EUR	36.000	Lyxor Inv Str Plc Epsilon Global Trend Fd Istl Cap	4.230.906,87	5.134.330,80	1,84
EUR	77.000	Man Fds VI Plc GLG Innov Equity Altern INF EUR Hedged Cap	8.083.460,00	8.490.020,00	3,05
EUR	85.000	Marshall Wace UCITS Fds Plc MW Systematic Alpha B EUR Cap	8.732.147,81	8.691.335,00	3,12
EUR	80.421,4897	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Istl Foun EUR Cap	7.986.686,58	8.263.589,54	2,97
EUR	97.500	MontLake UCITS Platform ICAV Butler Cred Opp Fd Istl A Cap	9.790.509,20	9.781.970,25	3,51
EUR	86.000	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	9.063.001,00	9.432.032,80	3,39
EUR	545.000	Polar Capital Fds UK Absolute Equity I EUR Hedged Dist	14.106.455,00	10.033.450,00	3,60
EUR	58.000	Protea UCITS II SICAV ECO Advisors ESG Absolute Ret F Cap	5.949.400,00	5.991.980,00	2,15
EUR	61.000	RAM (LUX) Syst Fds Long/Short Eur Equities I Cap	8.921.465,61	8.288.680,00	2,98
EUR	10.000	Satellite Event-Driven UCITS Fd Early Bird Cap	9.878.581,00	6.910.800,00	2,48
EUR	123.000	SEB Prime Solutions Bodenholm Absolute Return I Cap	12.467.750,00	11.581.680,00	4,16
EUR	850.000	Threadneedle (Lux) Pan Eur Absolute Alpha LE Cap	10.233.303,64	10.495.120,00	3,77
<b>Total portefeuille-titres</b>			<b>295.105.304,81</b>	<b>279.423.889,72</b>	<b>100,31</b>
<b>Avoirs bancaires</b>				<b>204.372,38</b>	<b>0,07</b>
<b>Dettes bancaires</b>				<b>-493.414,50</b>	<b>-0,18</b>
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				<b>-565.256,96</b>	<b>-0,20</b>
<b>Total</b>				<b>278.569.590,64</b>	<b>100,00</b>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Alternative Strategies

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2020

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	100,31 %
Total	<u>100,31 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	48,21 %
Irlande	43,52 %
France	8,58 %
Total	<u>100,31 %</u>

## **BL FUND SELECTION**

### **Notes aux états financiers**

au 31 mars 2020

---

#### **Note 1 - Informations générales**

BL FUND SELECTION (la "SICAV") est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois, soumise aux dispositions de la Partie I de la loi, telle que modifiée, du 17 décembre 2010 relative aux Organismes de Placement Collectif (la "Loi de 2010").

A la date des états financiers, les classes A, B, B USD HEDGED et BI sont actives.

La SICAV publie chaque année un rapport annuel au 30 septembre révisé par son réviseur d'entreprises agréé et un rapport semestriel non révisé au 31 mars. Ces rapports financiers contiennent entre autres la situation patrimoniale de la SICAV et le nombre d'actions en circulation à leurs dates respectives. Ils contiennent également des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de globalisation de la SICAV est l'euro.

Les documents suivants sont tenus à disposition du public au siège social de la SICAV et au siège social de la Société de Gestion :

- le Prospectus de la SICAV, comprenant les statuts et les fiches signalétiques,
- les Informations Clés de la SICAV,
- les rapports financiers de la SICAV.

La procédure de traitement des réclamations telle que prévue par le règlement CSSF relatif à la résolution extrajudiciaire des réclamations est disponible sur simple demande au siège social de la SICAV.

Par ailleurs, les actionnaires de la SICAV peuvent, sur demande, obtenir au siège social de la Société de Gestion (email : [info@bli.lu](mailto:info@bli.lu)) des informations sur le détail du portefeuille des compartiments de la SICAV concernés.

#### **Note 2 - Principales méthodes comptables**

##### 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 admis au Luxembourg.

Les états financiers de la SICAV ont été préparés selon le principe de la continuité d'exploitation.

##### b) Evaluation des actifs

- 1) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et des billets payables à vue et des comptes à recevoir, des dépenses payées d'avance, des dividendes et intérêts annoncés ou venus à échéance et non encore touchés est constituée par la valeur nominale de ces avoirs, sauf toutefois s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être encaissée ; dans ce dernier cas, la valeur sera déterminée en retranchant un tel montant que la SICAV estimera adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- 2) La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés qui sont cotés sur une bourse ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public, est déterminée suivant leur dernier cours disponible.

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2020

---

- 3) Dans les cas où des investissements de la SICAV sont cotés en bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière, est reconnu et ouvert au public et négociés par des teneurs de marché en dehors du marché boursier sur lequel les investissements sont cotés ou du marché sur lequel ils sont négociés, le Conseil d'Administration pourra déterminer le marché principal pour les investissements en question qui seront dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- 4) Les instruments financiers dérivés qui ne sont pas cotés sur une bourse officielle ou négociés sur tout autre marché réglementé, qui fonctionne de manière régulière et est reconnu et ouvert au public, sont évalués en conformité avec la pratique de marché.
- 5) Les liquidités et instruments du marché monétaire peuvent être évalués à leur valeur nominale majorée d'un taux d'intérêt, ou sur la base du coût amorti. Tous les autres actifs peuvent, dès lors que cette méthode est praticable, être valorisés sur cette même base.
- 6) La valeur des titres représentatifs de tout Organisme de Placement Collectif ouvert est déterminée suivant la dernière valeur nette d'inventaire officielle par part ou suivant la dernière valeur nette d'inventaire estimative si cette dernière est plus récente que la valeur nette d'inventaire officielle, à condition que la SICAV ait l'assurance que la méthode d'évaluation utilisée pour cette estimation est cohérente avec celle utilisée pour le calcul de la valeur nette d'inventaire officielle.
- 7) Dans la mesure où :
  - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotés ou négociés ni à une bourse, ni sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public ou,
  - pour des valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés cotés et négociés en bourse ou à un tel autre marché, le prix déterminé suivant l'alinéa 2) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,
  - pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres d'Organismes de Placement Collectif, le prix déterminé suivant les alinéas 4) et 6) n'est pas, de l'avis du Conseil d'Administration, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres d'Organismes de Placement Collectif,

le Conseil d'Administration de la SICAV en estime la valeur probable de réalisation avec prudence et bonne foi.

#### 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.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

Les dividendes sont enregistrés à la date de détachement ("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.

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2020

---

#### f) Evaluation des contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours du marché 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 sont présentées dans l'état du patrimoine.

#### 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 règlementés. Les plus- ou moins-values nettes non réalisées des contrats ouverts sont présentées dans l'état du patrimoine.

#### h) Frais d'établissement

Les frais d'établissement en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment.

#### i) 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.

#### j) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés de la SICAV sont établis en EUR et sont égaux à la somme des postes correspondants dans les états financiers de chaque compartiment.

#### k) Autres créances / autres dettes

Les rubriques "Autres créances" / "Autres dettes" figurant dans l'état du patrimoine comprennent le compte de «marge sur les contrats de futures» reflétant les variations de marge quotidiennes.



## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite) au 31 mars 2020

#### Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. en tant que Société de Gestion. Ses fonctions incluent la gestion des actifs, l'administration et la commercialisation de la SICAV. BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. est soumise aux dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

Pour la gestion de chacun des compartiments, BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. perçoit les commissions suivantes en pourcentage par an des actifs nets des compartiments :

Compartiments	Classe d'actions A	Classe d'actions B	Classe d'actions B USD Hedged	Classe d'actions BI
- BL FUND SELECTION - Equities	au maximum 1,25 % p.a.	au maximum 1,25 % p.a.	N/A	au maximum 0,60 % p.a.
- BL FUND SELECTION - 50-100	au maximum 1,25 % p.a.	au maximum 1,25 % p.a.	N/A	au maximum 0,60 % p.a.
- BL FUND SELECTION - 0-50	au maximum 0,60 % p.a.	au maximum 0,60 % p.a.	N/A	au maximum 0,30 % p.a.
- BL FUND SELECTION - Alternative Strategies	au maximum 0,70 % p.a.	au maximum 0,70 % p.a.	au maximum 0,70 % p.a.	au maximum 0,35 % p.a.

La commission de gestion est calculée sur la valeur moyenne des actifs nets de la classe concernée au cours du trimestre en question; elle est payable trimestriellement à terme échu.

La Société de Gestion ne peut percevoir de commission de gestion au titre des actifs en portefeuille gérés par la Société de Gestion ou une autre société à laquelle celle-ci est liée par une participation substantielle directe ou indirecte.

#### Note 4 - Commission de performance

La Société de Gestion a droit à une commission de performance applicable au compartiment BL FUND SELECTION – 0-50, correspondant à 10 % de l'accroissement de la VNI multiplié par l'actif net moyen de l'exercice social en question. Cet accroissement (la "Performance") est défini comme étant la différence positive entre la VNI par action à la fin de l'exercice social concerné et la VNI par action de fin d'exercice historique la plus élevée (principe du High Watermark), exprimée en pourcentage.

La VNI initiale est celle datée du 30 septembre 2016.

La commission de performance n'est due que dans l'hypothèse où la VNI par action à la fin de l'exercice social est supérieure à la VNI initiale (principe du High Watermark).

Aucune commission de performance ne sera due si la Performance est négative.

La commission de performance est payable annuellement dans le mois suivant la fin de l'exercice social concerné.

A la date des états financiers, aucune commission de performance n'est due pour le compartiment BL FUND SELECTION 0-50.

## **BL FUND SELECTION**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 mars 2020

---

#### **Note 5 - Commissions sur émission, rachat et conversion d'actions**

Le prix d'émission est égal à la VNI par action majorée d'une commission d'émission. Le prix d'émission peut être majoré d'autres commissions ou charges, appliqués dans les pays de commercialisation respectifs. Lors de l'émission d'actions, les commissions suivantes sont applicables:

- BL FUND SELECTION - Equities	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - 50-100	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - 0-50	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - Alternative Strategies	jusqu'à 5,00 %

Aucun droit de sortie et aucun droit de conversion ne sont appliqués.

#### **Note 6 - 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 % payable par trimestre, et calculée sur base de l'actif net à la fin de chaque trimestre.

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 7 - Taxe annuelle belge**

La réglementation belge (le Code des droits de succession, Livre II bis) impose aux Organismes de Placement Collectif autorisés à la commercialisation au public en Belgique le paiement d'une taxe annuelle. Cette taxe s'élève à 0,0925 % sur le total, au 31 décembre de l'année précédente, des montants nets placés en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers ("FSMA").

La SICAV paie la taxe au plus tard le 31 mars de chaque année.

Cette taxe est enregistrée sous la rubrique "Autres impôts" dans l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### **Note 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres**

Les changements dans la composition du portefeuille-titres pendant la période se référant au rapport sont disponibles gratuitement auprès du siège social de la SICAV et auprès du dépositaire et l'Agent Payeur principal.

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite) au 31 mars 2020

#### Note 9 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2020, le compartiment ci-dessous de la SICAV est engagé auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG, LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

#### BL FUND SELECTION - Alternative Strategies

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme liés aux actions de classe B USD HEDGED</b>					
EUR	133.596,96	USD	150.000,00	14.04.2020	-2.990,89
EUR	27.141,34	USD	30.000,00	14.04.2020	-176,07
EUR	55.445,69	USD	60.000,00	14.04.2020	811,29
EUR	81.734,66	USD	90.000,00	14.04.2020	-217,47
EUR	83.216,21	USD	90.000,00	14.04.2020	1.264,62
EUR	55.818,21	USD	60.000,00	14.04.2020	1.183,95
EUR	27.785,01	USD	30.000,00	14.04.2020	467,83
EUR	220.037,74	USD	240.000,00	14.04.2020	1.499,48
EUR	54.539,31	USD	60.000,00	14.04.2020	-95,42
EUR	349.625,90	USD	390.000,00	14.04.2020	-5.501,68
EUR	53.748,13	USD	60.000,00	14.04.2020	-886,89
EUR	238.931,29	USD	270.000,00	14.04.2020	-6.927,41
EUR	110.117,81	USD	120.000,00	14.04.2020	848,72
EUR	52.696,57	USD	60.000,00	14.04.2020	-1.938,84
EUR	26.198,68	USD	30.000,00	14.04.2020	-1.119,08
EUR	27.041,01	USD	30.000,00	14.04.2020	-276,44
EUR	134.357,07	USD	150.000,00	14.04.2020	-2.230,50
USD	120.000,00	EUR	109.085,45	14.04.2020	184,02
USD	30.000,00	EUR	27.198,70	14.04.2020	118,69
USD	30.000,00	EUR	27.809,97	14.04.2020	-492,80
USD	47.398,11	EUR	41.463,48	14.04.2020	1.696,83
USD	60.000,00	EUR	52.883,61	14.04.2020	1.751,73
USD	90.000,00	EUR	80.327,02	14.04.2020	1.625,63
USD	40.374,36	EUR	37.090,48	14.04.2020	-326,58
USD	30.000,00	EUR	27.555,07	14.04.2020	-237,81
USD	44.392,43	EUR	41.017,21	14.04.2020	-594,64
USD	30.000,00	EUR	27.598,16	14.04.2020	-280,91
USD	30.000,00	EUR	27.555,57	14.04.2020	-238,31
USD	30.000,00	EUR	27.348,63	14.04.2020	-31,29
USD	60.000,00	EUR	54.487,70	14.04.2020	147,05
USD	30.000,00	EUR	27.184,13	14.04.2020	133,27
USD	30.000,00	EUR	27.081,09	14.04.2020	236,35
USD	30.000,00	EUR	26.890,11	14.04.2020	427,40
USD	30.000,00	EUR	26.896,83	14.04.2020	420,67
USD	90.000,00	EUR	81.546,56	14.04.2020	405,64
USD	14.474.456,20	EUR	12.916.321,58	14.04.2020	263.901,67
USD	60.000,00	EUR	53.654,21	14.04.2020	980,85
					<u>253.542,66</u>

En vertu des dispositions de l'*European Market Infrastructure Regulation* "EMIR" visant à atténuer le risque de contrepartie pour les contreparties financières contractant des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré (p. ex. des contrats de change à terme et des opérations de swap de change), les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré contractés par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont soumis à des variations de marge quotidiennes. En fonction de la valorisation des instruments financiers dérivés négociés de gré à gré, les variations de marge sont soit versées, soit perçues par la SICAV. Les variations de marge sont versées ou perçues au comptant dans la devise de référence du compartiment et sont soumises à un seuil minimum et à un montant minimum de transfert.

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2020

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est positif, le compartiment percevra les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge perçues par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge perçues sont remboursables, les variations de marge perçues et remboursables à la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous la rubrique "Garantie en espèces reçue à rembourser".

Si le résultat non réalisé pour la SICAV sur les instruments financiers dérivés négociés de gré à gré conclus par la SICAV auprès de la BANQUE DE LUXEMBOURG est négatif, le compartiment versera les variations de marge, soumises à l'application d'un seuil minimum et d'un montant minimum de transfert. Les variations de marge payées par le compartiment sont présentées sous la rubrique "Avoirs bancaires" dans l'état du patrimoine. Parallèlement, lorsque les variations de marge payées sont remboursables, les variations de marge payées à et devant être perçues de la BANQUE DE LUXEMBOURG sont présentées sous le poste "A recevoir sur garantie en espèces payée".

#### Note 10 - Contrats de futures

Au 31 mars 2020, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG, LUXEMBOURG dans les contrats de futures suivants :

##### BL FUND SELECTION - Equities

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	20	S&P 500 Index FUT 06/20 CME	USD	-2.340.818,00	-28.955,64
					<u>-28.955,64</u>

##### BL FUND SELECTION - 0-50

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.900	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/20 EUX	EUR	-52.193.000,00	-1.197.350,46
					<u>-1.197.350,46</u>

#### Note 11 – Evènements significatifs durant la période de référence des états financiers

Il n'y a aucun évènement significatif durant la période de référence des états financiers, à l'exception de la pandémie due au COVID-19 (voir Note 12).

#### Note 12 – Evènements significatifs subséquents

Le Conseil reconnaît que la propagation du COVID-19 représente un défi considérable pour nos sociétés de manière générale et qu'elle a, en plus des répercussions sanitaires et sociales importantes, un impact négatif significatif sur l'environnement économique et les conditions de marché dans lesquels la SICAV évolue, comme l'attestent les corrections sur les marchés boursiers intervenues à partir du mois de mars de cette année qui influencent négativement l'évaluation de nombre de sociétés présentes au sein des portefeuilles des fonds dans lesquels la SICAV investit.

## **BL FUND SELECTION**

### **Notes aux états financiers (suite)**

au 31 mars 2020

---

Le Conseil avec la Société de Gestion continuera de surveiller l'évolution des marchés et du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard et, en consultation et coordination avec les principaux prestataires de service de la SICAV, d'évaluer leurs incidences sur les actifs nets de la SICAV, ses activités et son organisation.

Concernant l'évaluation des éléments d'actif et de passif tels que repris dans le présent rapport financier semi-annuel, le Conseil considère raisonnablement, à la date du 18 mai 2020, que les événements liés au COVID-19 ne requièrent pas d'ajustements ex-post de ladite évaluation.

Cela étant, il est prématuré, à la date du 18 mai 2020, d'établir une évaluation spécifique ou une quantification des incidences potentielles que l'évolution du COVID-19 ainsi que les mesures prises par les autorités gouvernementales à cet égard pourraient avoir sur la SICAV à court, moyen et long terme en raison de l'incertitude entourant lesdites incidences potentielles.

## **BL FUND SELECTION**

### **Informations supplémentaires**

au 31 mars 2020

---

#### **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.