



**Rapport semestriel non révisé  
au 31 mars 2023**

# **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 en vigueur ("Prospectus") comprenant les status et les fiches signalétiques de chacun des compartiments et des documents d'informations clés ("DIC").

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 dernier rapport annuel. Les performances historiques des différents compartiments sont jointes aux documents d'informations clés ("DIC").

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, 16, 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 .....	11
<b>BL FUND SELECTION - 0-50.....</b>	<b>12</b>
Etat du patrimoine .....	12
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	13
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	15
<b>BL FUND SELECTION - Alternative Strategies.....</b>	<b>16</b>
Etat du patrimoine .....	16
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	17
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	18
<b>BL FUND SELECTION - Smart Evolution .....</b>	<b>19</b>
Etat du patrimoine .....	19
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets .....	20
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	21
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>22</b>
<b>Informations supplémentaires (non-auditées) .....</b>	<b>30</b>

## **BL FUND SELECTION**

### **Organisation**

---

**Siège social**

16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Conseil d'Administration**

**Président**

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

**Administrateurs**

Cosita DELVAUX  
Notaire  
36, 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 Exécutif  
BANQUE DE LUXEMBOURG  
Société Anonyme  
14, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

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

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

**Société de Gestion**

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS  
Société Anonyme  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

## BL FUND SELECTION

### Organisation (suite)

---

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

##### Président

Nicolas BUCK  
Chief Executive Officer  
AVANTERRA (anciennement SEQVOIA)  
Société Anonyme  
33-39, Rue du Puits Romain  
L-8070 BERTRANGE

##### Administrateurs

Ruth BÜLTMANN  
Administrateur indépendant  
40, Rue d'Ernster  
L-6977 OBERANVEN  
(jusqu'au 31 décembre 2022)

Gary JANAWAY  
Chief Executive Officer  
EUROPEAN FUND ADMINISTRATION  
Société Anonyme  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

Fanny NOSETTI - PERROT  
Chief Executive Officer  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS  
Société Anonyme  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

Guy WAGNER  
Chief Investment Officer  
BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS  
Société Anonyme  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

##### Dirigeants de la Société de Gestion

Cédric LENOBLE  
Chief Operating Officer and Chief Financial Officer

Fanny NOSETTI - PERROT  
Chief Executive Officer

Nico THILL  
Deputy Chief Executive Officer

Guy WAGNER  
Chief Investment Officer

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

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

##### Domiciliataire

BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS

## **BL FUND SELECTION**

### **Organisation (suite)**

---

Société Anonyme  
16, Boulevard Royal  
L-2449 LUXEMBOURG

**Sous-traitant de  
l'Administration Centrale**

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 2023

### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	1.229.062.543,64
Dépôts de garantie sur futures	16.524.285,89
Avoirs bancaires	49.861.640,29
Frais d'établissement, nets	7.120,42
A recevoir sur ventes de titres	13.396.739,37
A recevoir sur garantie en espèces payée	315.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	551.249,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	486.490,58
Intérêts bancaires à recevoir	86.625,02
Plus-values non réalisées sur changes à terme	7.448,22
Autres créances	12.960.617,65
Charges payées d'avance	11.302,24
Total de l'actif	1.323.271.063,26

### Exigible

Dettes bancaires	3.966.957,26
Garantie en espèces reçue à rembourser	220.000,00
A payer sur achats de titres	18.786.073,14
A payer sur rachats d'actions	334.992,35
Moins-values non réalisées sur futures	15.344.275,46
Moins-values non réalisées sur changes à terme	274.897,76
Frais à payer	2.218.544,57
"Depreciation deposit"	25.196,67
Total de l'exigible	41.170.937,21
Actif net à la fin de la période	1.282.100.126,05

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Equities

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	84.331.976,09
Dépôts de garantie sur futures	103.073,81
Avoirs bancaires	9.497.129,42
A recevoir sur ventes de titres	10.205.236,43
A recevoir sur émissions d'actions	1.900,21
Autres créances	85.127,92
Charges payées d'avance	942,66
Total de l'actif	104.225.386,54

#### Exigible

A payer sur achats de titres	15.141.184,86
A payer sur rachats d'actions	3.763,30
Moins-values non réalisées sur futures	111.701,64
Frais à payer	255.214,52
Total de l'exigible	15.511.864,32

Actif net à la fin de la période 88.713.522,22

#### 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	416,828	EUR	95,34	39.741,83
B	268.092,883	EUR	257,84	69.124.409,50
BI	15.260,867	EUR	1.281,01	19.549.370,89
				88.713.522,22

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 2023

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	25.805	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals I EUR Cap	3.104.641,11	4.856.759,05	5,48
EUR	19.135	Berenberg EUR Focus Fd FCP I Uts Cap	2.987.930,25	3.404.499,20	3,84
EUR	6.302	DNB Fd Renewable Energy Instl A Cap	1.449.882,86	1.449.882,86	1,63
EUR	105.030	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	3.510.875,55	3.577.321,80	4,03
EUR	1.625	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.816.136,98	3.986.986,25	4,49
EUR	20.129,8	Memnon Fd European I2 EUR Cap	4.701.266,48	6.529.905,82	7,36
EUR	53.494	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	1.732.544,84	1.776.648,08	2,00
EUR	19.850	Quadrige Investors Igneo Fd I Cap	1.362.812,54	1.149.910,50	1,30
EUR	9.130	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	3.007.422,00	2.876.680,40	3,24
EUR	41.230,655	Threadneedle (Lux) Global Smaller Co IE Cap	1.641.994,34	2.571.221,98	2,90
EUR	29.292	Triodos Sicav I Pioneer Impact Fd I Cap	1.789.741,20	1.789.741,20	2,02
			28.105.248,15	33.969.557,14	38,29
JPY	231.660	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	3.222.473,18	2.889.169,15	3,26
JPY	42.600	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	1.941.492,29	2.431.343,44	2,74
			5.163.965,47	5.320.512,59	6,00
USD	438	Amundi Fds Pioneer US Equity Fundamental Gh I2 USD Cap	1.661.140,19	4.033.457,59	4,55
USD	4.335	Granahan Fds Plc US Focused Growth USD A Cap	1.347.158,11	1.525.667,86	1,72
USD	332.500	Guardcap UCITS Fds Plc Global Equity I USD Cap	5.182.618,56	7.805.151,39	8,80
USD	14.100	Heptagon Fd Plc Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	1.814.731,77	3.586.972,00	4,04
USD	1.316.635,644	Lindsell Train Global Fds PLC Equity C USD Cap	2.160.320,16	2.654.476,08	2,99
USD	15.298	Robeco Capital Gh Fds Sam Circular Economy Eq I Cap	1.808.278,22	1.808.278,23	2,04
USD	32.553	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	10.086.366,19	10.106.843,70	11,39
USD	16.510	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	1.624.014,38	5.340.766,21	6,02
USD	24.000	Vontobel Fd mtx Sustainable Em Mks Leaders I Cap	3.552.378,76	3.387.078,96	3,82
USD	13.210	Vontobel Fd US Equity I Cap	1.459.967,54	4.793.214,34	5,40
			30.696.973,88	45.041.906,36	50,77
Total portefeuille-titres			63.966.187,50	84.331.976,09	95,06
Avoirs bancaires				9.497.129,42	10,71
Autres actifs/(passifs) nets				-5.115.583,29	-5,77
Total				88.713.522,22	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Equities

Répartition économique et géographique du portefeuille-titres  
au 31 mars 2023

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	95,06 %
Total	<u>95,06 %</u>

### Répartition géographique

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

Luxembourg	74,25 %
Irlande	20,81 %
Total	<u>95,06 %</u>

## BL FUND SELECTION - 50-100

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	88.378.077,29
Dépôts de garantie sur futures	401.161,07
Avoirs bancaires	5.337.139,29
A recevoir sur ventes de titres	3.191.502,94
A recevoir sur émissions d'actions	1.825,54
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	17.895,77
Plus-values non réalisées sur changes à terme	3.035,43
Autres créances	357.881,21
Charges payées d'avance	1.025,36

Total de l'actif 97.689.543,90

#### Exigible

Garantie en espèces reçue à rembourser	45.000,00
A payer sur achats de titres	3.644.888,28
A payer sur rachats d'actions	33.354,56
Moins-values non réalisées sur futures	432.465,40
Frais à payer	291.594,32

Total de l'exigible 4.447.302,56

Actif net à la fin de la période 93.242.241,34

#### 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	7.057,770	EUR	115,09	812.269,47
B	385.273,732	EUR	216,53	83.424.087,27
BI	7.402,382	EUR	1.216,62	9.005.884,60
				<u>93.242.241,34</u>

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 2023

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>Certificats d'investissements</b>					
EUR	38.707	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	2.805.254,99	2.800.490,16	3,00
<b>Total certificats d'investissements</b>			2.805.254,99	2.800.490,16	3,00
<b>Obligations</b>					
EUR	4.682.407	France 0.5% 144A 21/25.06.44	2.853.088,18	2.802.771,77	3,01
<b>Total obligations</b>			2.853.088,18	2.802.771,77	3,01
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	2.872	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	3.363.431,05	3.318.366,24	3,56
EUR	1.907	BL GI Impact BI Cap	1.877.555,92	1.905.684,17	2,04
EUR	81	BNP Paribas Mois ISR IC Cap	1.854.653,27	1.855.230,64	1,99
EUR	12.729	DNB Fd Renewable Energy Instl A Cap	2.834.669,38	2.928.524,12	3,14
EUR	166.619	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	1.682.851,90	1.689.516,66	1,81
EUR	184.354	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	1.861.975,40	1.861.975,40	2,00
EUR	198.085	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	6.499.168,85	6.746.775,10	7,24
EUR	35.390	JPMorgan Inv Fds Global Macro Sustainable Cap	3.692.238,70	3.673.128,10	3,94
EUR	1.420,82	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	2.937.577,68	3.486.024,49	3,74
EUR	25.374	Lumyna MW UCITS SICAV Mkt Neutral ESG TOPS B Cap	2.808.110,13	2.820.538,32	3,02
EUR	28.397,7514	LumynaMW TOPS UCITS Fd Dist	2.837.422,81	2.809.929,10	3,01
EUR	5.927,147	Memnon Fd European I2 EUR Cap	1.443.937,73	1.922.707,22	2,06
EUR	112.679	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	3.700.957,10	3.742.306,22	4,01
EUR	5.154	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	1.697.727,60	1.623.922,32	1,74
EUR	5.166	Schroder Intl Sel Fd GI Sustainable Gh C Hgd EUR Cap	1.589.205,21	1.430.197,80	1,53
EUR	17.780	Trium UCITS Platform Plc ESG Emissions Impact Fd I Cap	1.860.321,40	1.860.143,60	2,00
EUR	7.701,404	Vontobel Fd US Equity HI (Hedged) Cap	2.473.331,63	2.865.846,46	3,07
			45.015.135,76	46.540.815,96	49,90
JPY	5.835,935	BL Equities Japan BI Cap	3.699.897,48	3.757.497,35	4,03
USD	56.682	Robeco Capital Gh Fds Sam Circular Economy Eq I Cap	6.508.482,10	6.700.014,80	7,19
USD	25.801	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	7.921.728,87	8.010.526,65	8,59
USD	28.959,88	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	7.036.664,19	9.368.137,39	10,05
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			21.466.875,16	24.078.678,84	25,83
			70.181.908,40	74.376.992,15	79,76
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
JPY	17.232	Amundi Index Solutions MSCI Jap ESG CI N Z Ambtn CTB DR Cap	3.801.688,75	3.686.191,56	3,95
USD	240.295	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped Cap	3.250.316,00	3.297.941,62	3,54
USD	19.858	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF USD Dist	1.221.443,55	1.413.690,03	1,52
			4.471.759,55	4.711.631,65	5,06
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			8.273.448,30	8.397.823,21	9,01
<b>Total portefeuille-titres</b>			84.113.699,87	88.378.077,29	94,78
<b>Avoirs bancaires</b>				5.337.139,29	5,72
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-472.975,24	-0,50
<b>Total</b>				93.242.241,34	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	88,77 %
Pays et gouvernements	3,01 %
Finances	3,00 %
Total	<u>94,78 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	83,26 %
Irlande	6,52 %
France	5,00 %
Total	<u>94,78 %</u>

## BL FUND SELECTION - 0-50

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	437.326.010,12
Dépôts de garantie sur futures	11.002.826,38
Avoirs bancaires	190.565,53
A recevoir sur émissions d'actions	102.904,55
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	333.521,92
Intérêts bancaires à recevoir	86.625,02
Plus-values non réalisées sur changes à terme	4.412,79
Autres créances	8.904.398,31
Charges payées d'avance	5.134,56

Total de l'actif 457.956.399,18

#### Exigible

Dettes bancaires	3.966.957,26
Garantie en espèces reçue à rembourser	175.000,00
A payer sur rachats d'actions	122.765,22
Moins-values non réalisées sur futures	10.472.685,43
Frais à payer	735.700,51

Total de l'exigible 15.473.108,42

Actif net à la fin de la période 442.483.290,76

#### 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	470.032,999	EUR	109,65	51.538.388,79
B	2.658.217,758	EUR	146,15	388.487.882,84
BI	2.102,892	EUR	1.168,40	2.457.019,13
				<u>442.483.290,76</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 2023

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>Certificats d'investissements</b>					
EUR	90.000	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	6.673.356,00	6.511.590,00	1,47
USD	390.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	7.308.681,52	8.265.875,21	1,87
<b>Total certificats d'investissements</b>			<b>13.982.037,52</b>	<b>14.777.465,21</b>	<b>3,34</b>
<b>Obligations</b>					
BRL	100.000.000	EBRD 0% EMTN 22/02.02.32	7.012.725,73	7.203.317,83	1,63
EUR	48.000.000	France 0.5% 144A 21/25.05.72	19.117.104,85	19.110.240,00	4,32
<b>Total obligations</b>			<b>26.129.830,58</b>	<b>26.313.557,83</b>	<b>5,95</b>
<b>Obligations liées à une action ou à un indice sur actions</b>					
EUR	5.500.000	Natixis Structured Iss SA 4.70% SX5E 22/22.09.23	5.500.000,00	5.443.545,89	1,23
<b>Total obligations liées à une action ou à un indice sur actions</b>			<b>5.500.000,00</b>	<b>5.443.545,89</b>	<b>1,23</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	100.000	Alma platinum IV DLD Conv Arbitrage I2CE Cap	9.997.000,00	9.105.000,00	2,06
EUR	19.000	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	21.509.612,59	21.952.980,00	4,96
EUR	60.000	BDL Rempart Europe C Cap	9.090.527,99	12.331.200,00	2,79
EUR	88.000	DWS Invest Latin American Eq IC Cap	12.708.857,98	14.392.400,00	3,25
EUR	800	Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap	9.553.630,80	12.563.520,00	2,84
EUR	500.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	5.060.000,00	5.070.000,00	1,15
EUR	640.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	6.456.200,00	6.464.000,00	1,46
EUR	1.150.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	11.522.600,00	18.318.695,00	4,14
EUR	810.000	GAM Star Fd Plc Cat Bond Intl Cap	10.879.920,00	11.468.547,00	2,59
EUR	51.000	GaveKal UCITS Fd China Fixed Income EUR A Dist	7.625.812,01	9.126.450,00	2,06
EUR	3.500	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	7.041.467,76	8.587.355,00	1,94
EUR	50.000	Kirao Smallcaps AC Cap	9.489.396,72	11.099.000,00	2,51
EUR	88.000	Lazard GI Inv Fds Plc Convs Recovery EA Cap	8.791.132,17	9.047.464,80	2,04
EUR	80.000	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	8.030.060,28	9.698.040,00	2,19
EUR	60.000	Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative S Cap	7.201.219,14	6.899.292,00	1,56
EUR	310.000	Liontrust Global Fds Plc Eur Smaller Companies SeedIntl XCap	3.099.008,00	4.574.732,00	1,03
EUR	580.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	7.525.479,85	11.419.736,00	2,58
EUR	31.000	LT Funds European General A EUR Cap	9.478.512,62	9.418.420,00	2,13
EUR	107.000,922	Lumyna Fds Sicav Bofa MLCX Com AI UCITS Fd B5 EUR Cap	17.756.290,59	21.820.698,02	4,93
EUR	186.490,5108	LumynaMW TOPS UCITS Fd Dist	18.633.603,11	18.453.049,55	4,17
EUR	51.000	Memnon Fd European I2 EUR Cap	11.622.394,02	16.543.890,00	3,74
EUR	76.000	MontLake UCITS Platform ICAV Advent Global Partners Fd Cap	9.036.778,35	8.889.606,00	2,01
EUR	74.080,0034	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Intl Foun EUR Cap	7.482.570,82	7.659.709,38	1,73
EUR	80.000	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	8.617.541,19	9.006.800,00	2,04
EUR	30.500	Quaero Capital Fds (Lux) Argonaut Cap	9.825.470,00	9.609.940,00	2,17
EUR	5.200	Schroder GAIA Cat Bond IF Hedged EUR Cap	6.666.660,00	6.942.572,00	1,57
EUR	4.100	Varenne UCITS Valeur I Cap	5.376.349,98	6.741.589,00	1,52
EUR	70.000	White Fleet IV SICAV Divas Eurozone Value I Cap	8.920.969,99	11.094.300,00	2,51
			<b>268.999.065,96</b>	<b>308.298.985,75</b>	<b>69,67</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
JPY	86.000	Alma Cap Inv Eikoh Jap Large Eq Fd I JPY C	13.475.820,36	13.472.741,15	3,05
JPY	230.000	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	12.171.322,85	13.126.971,62	2,97
			25.647.143,21	26.599.712,77	6,02
NOK	74.000	Pareto SICAV Nordic Corp Bd B NOK Cap	7.273.375,58	8.779.901,24	1,98
USD	110.000	Bakersteel Global Fds SICAV Precious Metals USD I Cap	12.828.176,56	16.687.281,43	3,77
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			314.747.761,31	360.365.881,19	81,44
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	1.400.000	iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap	6.160.170,00	6.027.000,00	1,36
EUR	2.850.000	Tabula ICAV Haitong Asia Ex-Japan HY Corp EURH Dist	25.259.305,56	20.005.860,00	4,52
EUR	310.000	Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	4.598.780,00	4.392.700,00	0,99
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			36.018.255,56	30.425.560,00	6,87
Total portefeuille-titres			396.377.884,97	437.326.010,12	98,83
Avoirs bancaires				190.565,53	0,04
Dettes bancaires				-3.966.957,26	-0,90
Autres actifs/(passifs) nets				8.933.672,37	2,03
Total				442.483.290,76	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	88,31 %
Pays et gouvernements	4,32 %
Finances	2,70 %
Matières premières	1,87 %
Institutions internationales	1,63 %
Total	<u>98,83 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	58,53 %
Irlande	29,05 %
France	9,62 %
Royaume-Uni	1,63 %
Total	<u>98,83 %</u>

## BL FUND SELECTION - Alternative Strategies

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	280.201.551,77
Avoirs bancaires	18.024.222,48
A recevoir sur garantie en espèces payée	315.000,00
A recevoir sur émissions d'actions	66.027,35
Charges payées d'avance	3.376,92
Total de l'actif	298.610.178,52

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	91.063,34
Moins-values non réalisées sur changes à terme	274.897,76
Frais à payer	568.927,30
Total de l'exigible	934.888,40
Actif net à la fin de la période	297.675.290,12

#### 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	546.089,027	EUR	93,94	51.299.908,10
B	2.436.904,438	EUR	96,91	236.148.913,70
B USD HEDGED	104.185,573	USD	106,66	10.226.468,32
				297.675.290,12

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 2023

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net *
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b>Autres valeurs mobilières</b>					
<b>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	49	H2O Allegro Side Pocket IC Dist	1.136.013,84	955.867,60	0,32
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			<b>1.136.013,84</b>	<b>955.867,60</b>	<b>0,32</b>
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	95.000	Alma platinum IV DLD Conv Arbitrage I2CE Cap	9.497.150,00	8.649.750,00	2,91
EUR	14.000	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	15.817.822,92	16.175.880,00	5,43
EUR	6.750	Boussard & Gavaudan SICAV Absolute Return Z EUR Cap	7.475.255,14	7.442.010,00	2,50
EUR	12.500	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	14.511.705,88	14.358.125,00	4,82
EUR	95.000	Coremont InvFd Lanseeram Eur Eq Focus L/S I Cap	9.653.357,00	9.577.919,00	3,22
EUR	97.500	CORUM Butler Cred Strat ICAV Opp Fd A Cap	9.790.509,20	11.126.007,75	3,74
EUR	66.000	DNB Fd TMT Long/Short Equities Istl A Cap	7.856.089,07	7.686.650,40	2,58
EUR	685	Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap	10.751.529,30	10.757.514,00	3,61
EUR	880.000	Franklin K2 ActusRay Europn Alpha UCITS Fd EB Cap	8.807.800,00	9.064.000,00	3,05
EUR	120.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 ActusRay Eur Alpha EO Cap	1.195.200,00	1.236.000,00	0,42
EUR	810.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EB PF H2 Cap	8.097.000,00	12.902.733,00	4,33
EUR	80.000	Franklin Templeton Alt Fds K2 Electron Global EO PF H2 Cap	796.000,00	1.211.824,00	0,41
EUR	84.000	Lazard GI Inv Fds Plc Rathmore Alternative S Cap	10.063.304,62	9.659.008,80	3,24
EUR	525.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	6.599.088,29	10.336.830,00	3,47
EUR	89.000,66	Lumyna Fds Sicav Bofa MLCX Com AI UCITS Fd B5 EUR Cap	13.320.115,42	18.149.904,59	6,10
EUR	85.000	Lumyna Fds Sicav Sandbar GI Equity Market Neutral Uci D Cap	8.487.250,00	7.587.100,00	2,55
EUR	97.000	Lumyna MW UCITS SICAV Systematic Alpha Fd B Cap	10.295.706,76	11.603.401,90	3,90
EUR	78.000	Lyxor Inv Str Plc Epsilon Global Trend Fd Istl Cap	10.259.213,04	12.055.360,20	4,05
EUR	85.000	Lyxor Newcits IRL II Plc Chenavari Cred Fd SSI Cap	8.415.093,50	8.898.480,00	2,99
EUR	117.000	Lyxor Newcits IRL III Bridgewater All Weather Sus Fd F Cap	11.700.000,00	9.970.704,90	3,35
EUR	100.000	Man Funds VI Plc GLG Alpha Select Alternative IN H Cap	10.695.000,00	12.023.000,00	4,04
EUR	65.000,0028	MontLake UCITS Platform ICAV Abrax Merg Arb Fd EUR I F Cap	7.188.455,78	6.120.933,26	2,06
EUR	82.000	MontLake UCITS Platform ICAV Advent Global Partners Fd Cap	9.725.251,56	9.591.417,00	3,22
EUR	88.924,1879	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Istl Foun EUR Cap	8.932.846,48	9.194.565,40	3,09
EUR	81.999,8559	MontLake UCITS Platform ICAV Chelodina Fd Dist	8.683.377,60	9.009.274,97	3,03
EUR	80.000	MontLake UCITS Platform ICAV Crabel Gemini Fd A Foun Poo Cap	8.571.981,00	9.006.800,00	3,03
EUR	89.000	PGIM Fds PLC Wadhvani Keynes Syst Absolute Return I EUR Cap	10.179.375,00	9.837.704,00	3,30
EUR	76.000	Protea UCITS II SICAV ECO Advisors ESG Absolute Ret F Cap	7.880.760,00	8.379.000,00	2,81
EUR	580.000	Threadneedle (Lux) Pan Eur Absolute Alpha LE Cap	6.982.724,84	7.633.786,00	2,56
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			<b>262.228.962,40</b>	<b>279.245.684,17</b>	<b>93,81</b>
Total portefeuille-titres			263.364.976,24	280.201.551,77	94,13
Avoirs bancaires				18.024.222,48	6,05
Autres actifs/(passifs) nets				-550.484,13	-0,18
<b>Total</b>				<b>297.675.290,12</b>	<b>100,00</b>

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

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 2023

---

### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	94,13 %
Total	<u>94,13 %</u>

### Répartition géographique

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

Luxembourg	51,20 %
Irlande	42,61 %
France	0,32 %
Total	<u>94,13 %</u>

## BL FUND SELECTION - Smart Evolution

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 31 mars 2023

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	338.824.928,37
Dépôts de garantie sur futures	5.017.224,63
Avoirs bancaires	16.812.583,57
Frais d'établissement, nets	7.120,42
A recevoir sur émissions d'actions	378.592,29
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	135.072,89
Autres créances	3.613.210,21
Charges payées d'avance	822,74
Total de l'actif	364.789.555,12

#### Exigible

A payer sur rachats d'actions	84.045,93
Moins-values non réalisées sur futures	4.327.422,99
Frais à payer	367.107,92
"Depreciation deposit"	25.196,67
Total de l'exigible	4.803.773,51

Actif net à la fin de la période 359.985.781,61

#### 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	3.020.247,017	EUR	104,80	316.525.131,05
BM	410.248,280	EUR	105,94	43.460.650,56
				359.985.781,61

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Smart Evolution

Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets (en EUR)  
au 31 mars 2023

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>Certificats d'investissements</b>					
EUR	4.506	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	271.625,66	326.013,61	0,09
USD	213.494	Amundi Physical Metals PLC Certif Lk Gold Perpetual	14.490.345,00	15.464.070,27	4,30
USD	380.000	iShares Physical Metals Plc Certif Silver Perpetual	7.260.945,94	8.053.929,69	2,24
			21.751.290,94	23.517.999,96	6,54
<b>Total certificats d'investissements</b>			22.022.916,60	23.844.013,57	6,63
<b>Obligations</b>					
BRL	15.500.000	IBRD 9.5% EMTN Ser 101505 22/09.02.29	2.663.315,76	2.637.258,94	0,73
EUR	4.100.000	France 0.5% 144A 21/25.05.72	1.641.569,12	1.632.333,00	0,45
EUR	21.200.722	France 0.5% 144A 21/25.06.44	12.242.461,41	12.690.222,17	3,52
			13.884.030,53	14.322.555,17	3,97
<b>Total obligations</b>			16.547.346,29	16.959.814,11	4,70
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	10.272	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	11.027.325,32	11.868.474,24	3,30
EUR	20.766,04	BL GI Impact BI Cap	20.105.716,08	20.751.711,43	5,76
EUR	1.565	BNP Paribas Mois ISR IC Cap	35.745.577,70	35.844.888,33	9,96
EUR	6.862.785	BNY Mellon Global Fds Plc Sustainable Real Return E Cap	7.024.932,07	6.720.725,35	1,87
EUR	43.200	DNB Fd Renewable Energy Instl A Cap	10.171.714,69	9.938.898,72	2,76
EUR	149.402	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EB Dist	1.519.809,37	1.514.936,28	0,42
EUR	1.010.358	Franklin Templeton Alt Fds K2 Cat Bonds EO Dist	10.192.890,74	10.204.615,80	2,83
EUR	465.397	Franklin Templeton Inv Fds GI Climate Change Fd I Cap	15.868.891,56	15.851.421,82	4,40
EUR	184.602	JPMorgan Inv Fds Global Macro Sustainable Cap	18.604.459,43	19.159.841,58	5,32
EUR	4.127,81	Kempen Intl Fds (Lux) Global Small Cap I Cap	10.660.726,30	10.127.705,67	2,81
EUR	113.263,9416	Lumyna MW UCITS SICAV Mkt Neutral ESG TOPS B Cap	12.368.773,13	12.590.261,18	3,50
EUR	1.128.007	Nordea 1 SICAV Global Climate & Environment Fd BI Cap	37.091.137,13	37.463.481,28	10,41
EUR	35.321	Trium UCITS Platform Plc ESG Emissions Impact Fd F Cap	4.103.747,91	4.245.584,20	1,18
EUR	65.000	Trium UCITS Platform Plc ESG Emissions Impact Fd I Cap	6.873.100,00	6.800.300,00	1,89
			201.358.801,43	203.082.845,88	56,41
JPY	21.675,042	BL Equities Japan BI Cap	13.616.629,51	13.955.589,44	3,88
USD	173.946	Robeco Capital Gh Fds Sam Circular Economy Eq I Cap	20.557.634,80	20.561.038,32	5,71
USD	141.423	Schroder Intl Sel Fd GI SuSAnable Gh C Cap	42.826.762,64	43.908.093,13	12,20
			63.384.397,44	64.469.131,45	17,91
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			278.359.828,38	281.507.566,77	78,20
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
USD	1.203.211	BNP Paribas Easy MSCI World SRI S-Ser 5% Capped Cap	16.718.350,69	16.513.533,92	4,59
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			16.718.350,69	16.513.533,92	4,59
<b>Total portefeuille-titres</b>			333.648.441,96	338.824.928,37	94,12
<b>Avoirs bancaires</b>				16.812.583,57	4,67
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				4.348.269,67	1,21
<b>Total</b>				359.985.781,61	100,00

\* Des différences mineures peuvent apparaître résultant des arrondis lors du calcul des pourcentages.

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## BL FUND SELECTION - Smart Evolution

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 31 mars 2023

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	82,79 %
Finances	4,39 %
Pays et gouvernements	3,97 %
Matières premières	2,24 %
Institutions internationales	0,73 %
Total	<u>94,12 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	67,89 %
France	13,93 %
Irlande	11,57 %
Etats-Unis d'Amérique	0,73 %
Total	<u>94,12 %</u>

## **BL FUND SELECTION**

### **Notes aux états financiers**

au 31 mars 2023

#### **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").

La Valeur Nette d'Inventaire ainsi que le prix de souscription, de rachat et de conversion de chaque classe d'actions sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg auprès du siège social de la SICAV.

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.

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.

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.

#### **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 2023

- 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 2023

#### 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 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 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.

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

1	EUR	=	5,5060739	BRL	Real brésilien
			144,6318888	JPY	Yen japonais
			11,3758327	NOK	Couronne norvégienne
			1,0866000	USD	Dollar américain

#### 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.

### Note 3 - Commission de gestion

La SICAV a nommé BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS 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 est soumise aux dispositions du chapitre 15 de la Loi de 2010.

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

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

Compartiments	Classe d'actions A	Classe d'actions B	Classe d'actions B USD Hedged	Classe d'actions BI	Classe d'actions BM
BL FUND SELECTION - Equities	au maximum 1,25 % p.a.	au maximum 1,25 % p.a.	N/A	au maximum 0,60 % p.a.	N/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.	N/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.	N/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.	N/A
BL FUND SELECTION - Smart Evolution	au maximum 0,90 % p.a.	au maximum 0,90 % p.a.	N/A	N/A	au maximum 0,45 % 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 le nombre de parts en circulation à la fin 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 commission de performance est calculée à chaque VNI.

À partir du 29 mars 2022, pour les classes d'actions calculant une commission de performance, celle-ci inclut le principe de cristallisation des rachats et des ajustements sur les souscriptions afin de limiter les biais dans le calcul des commissions de performance.

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, une commission de performance est enregistrée pour le compartiment suivant :

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

Sub-Fund	Share class	Performance fee amount in Sub-Fund currency	Performance fee ratio in % of average total net assets
BL FUND SELECTION - 0-50	B	280,35	0.00%
BL FUND SELECTION - 0-50	A	77,89	0.00%
		<u>358,24</u> EUR	

#### 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 SRI	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - 50-100 SRI	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - 0-50	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - Alternative Strategies	jusqu'à 5,00 %
- BL FUND SELECTION - Smart Evolution	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.

Un taux réduit de 0,01 % est applicable aux actions des classes BI réservées à des investisseurs institutionnels.

#### Note 7 - Taxe annuelle belge

La réglementation belge 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 souscrits en Belgique, à partir de leur inscription auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers.

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.

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

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

Les changements dans la composition du portefeuille-titres pendant la période couverte par les présents états financiers sont disponibles gratuitement auprès du siège social de la SICAV et auprès du dépositaire et de l'Agent Payeur principal.

#### Note 9 - Facteur d'égalisation ("equalisation factor")

Les fonds dans lesquels la SICAV investit appliquent couramment un "Facteur d'égalisation" au terme duquel la SICAV peut être contrainte de payer un montant supérieur à la valeur de l'actif net, représentant sa part de la commission de performance provisionnée dans la valeur de l'actif net. Le "Facteur d'égalisation" garantit que la commission de performance est seulement perçue sur les actions dont la valeur s'est appréciée et que tous les actionnaires sont susceptibles d'être redevables du même montant par action.

Un "Facteur d'égalisation" négatif est dénommé "*Depreciation deposit*".

#### Note 10 - Contrats de change à terme

Au 31 mars 2023, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés auprès de BANQUE DE LUXEMBOURG, LUXEMBOURG dans les contrats de change à terme suivants :

##### BL FUND SELECTION - 50-100 SRI

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme</b>					
EUR	1.861.332,58	USD	2.000.000,00	26.06.2023	29.540,85
JPY	530.000.000,00	EUR	3.718.940,03	26.06.2023	-26.505,42
					<u>3.035,43</u>

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

Devise	Achats	Devise	Ventes	Echéance	Résultat non réalisé (en EUR)
<b>Contrats de change à terme</b>					
EUR	13.959.994,38	USD	15.000.000,00	26.06.2023	221.556,44
JPY	1.000.000.000,00	EUR	6.958.516,69	26.06.2023	7.902,37
JPY	4.500.000.000,00	EUR	31.575.905,89	26.06.2023	-225.046,02
					<u>4.412,79</u>

##### 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	28.152,73	USD	30.000,00	11.04.2023	554,34
EUR	56.803,98	USD	60.000,00	11.04.2023	1.607,41
USD	30.000,00	EUR	27.551,27	11.04.2023	47,34
USD	60.512,55	EUR	56.910,62	11.04.2023	-1.242,39
USD	30.000,00	EUR	28.312,97	11.04.2023	-714,65
USD	30.000,00	EUR	27.696,20	11.04.2023	-97,64
USD	10.980.869,45	EUR	10.377.010,46	11.04.2023	-275.230,48
USD	30.000,00	EUR	27.420,35	11.04.2023	178,31
					<u>-274.897,76</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

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

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.

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 de 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 11 - Contrats de futures

Au 31 mars 2023, les compartiments ci-dessous de la SICAV sont engagés dans les contrats de futures suivants :

##### BL FUND SELECTION - Equities SRI

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	10	S&P 500 Index FUT 06/23 CME	USD	-1.903.989,51	-111.701,64
					<u>-111.701,64</u>

##### BL FUND SELECTION - 50-100 SRI

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	50	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX	EUR	-2.130.500,00	-134.000,00
Vente	5	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/23 CME	USD	-1.224.162,53	-126.967,15
Vente	15	S&P 500 Index FUT 06/23 CME	USD	-2.855.984,26	-171.498,25
					<u>-432.465,40</u>

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

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	2.200	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX	EUR	-93.742.000,00	-4.785.701,88
Vente	230	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/23 CME	USD	-56.311.476,16	-5.686.983,55
					<u>-</u>
					<u>10.472.685,43</u>

## BL FUND SELECTION

### Notes aux états financiers (suite)

au 31 mars 2023

#### BL FUND SELECTION - Smart Evolution

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	900	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 06/23 EUX	EUR	-38.349.000,00	-2.003.903,78
Vente	180	MSCI Europe NR EUR Index FUT 06/23 EUX	EUR	-5.251.500,00	-175.450,07
Vente	60	Nasdaq 100 Stock Index FUT 06/23 CME	USD	-14.689.950,30	-1.422.008,49
Vente	65	S&P 500 Index FUT 06/23 CME	USD	-12.375.931,81	-726.060,65
					<u>-4.327.422,99</u>

#### Note 12 - Evènements significatifs durant la période de référence des états financiers

La guerre en Ukraine et les sanctions connexes visant la Fédération de Russie ont eu et continuent d'avoir un impact sur les économies européennes et mondiales. La SICAV n'a pas d'exposition directe significative en Ukraine, Russie ou Biélorussie. Toutefois, l'impact sur la conjoncture économique générale pourrait engendrer une révision de certaines hypothèses et estimations, y compris des ajustements significatifs de la valeur de certains actifs en portefeuille au cours du prochain exercice social. Le Conseil d'Administration de la SICAV et la Société de Gestion continuent de surveiller l'évolution des marchés 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. Les activités de la SICAV ont été assurées à tout moment.

#### Note 13 - Evènements significatifs subséquents

Par résolution circulaire datée du 20 février 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé les changements suivants:

- Création des classes de parts dédiés JSR B, JSR M et JSR I au sein du compartiment BL FUND SELECTION - 50-100 SRI ;
- Modification de la dénomination des compartiments Equities et 50-100 par l'ajout du suffixe « SRI » :

Ancienne dénomination	Nouvelle dénomination
BL FUND SELECTION - Equities	BL FUND SELECTION - Equities SRI
BL FUND SELECTION - 50-100	BL FUND SELECTION - 50-100 SRI

- Modification de la politique ESG des compartiments BL FUND SELECTION – Equities SRI et BL FUND SELECTION - 50-100 SRI afin d'obtenir la classification suivant l'article 8 SFDR.

Ces modifications prennent effet le 17 avril 2023.

Par résolution circulaire datée du 27 mars 2023, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de fusionner le compartiment BL FUND SELECTION - Smart Evolution dans le compartiment SELECTION F - SMART EVOLUTION avec date d'effet au 5 juin 2022.

## **BL FUND SELECTION**

### **Informations supplémentaires**

au 31 mars 2023

---

#### **1 - 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.