

**Rapport semestriel non révisé  
au 30 juin 2018**

# **SELECTION F**

Fonds Commun de Placement à compartiments multiples

R.C.S. Luxembourg K30

Société de Gestion:  
BLI-BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A.  
R.C.S. Luxembourg B 80 479

---

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

Le prospectus ne peut être distribué qu'accompagné du dernier rapport annuel et du dernier rapport semestriel, si celui-ci est plus récent que le rapport annuel.

---

## SELECTION F

### Sommaire

---

<b>Organisation .....</b>	<b>2</b>
<b>Informations générales .....</b>	<b>4</b>
<b>Etat globalisé du patrimoine .....</b>	<b>6</b>
<b>SELECTION F - EQUITIES.....</b>	<b>7</b>
Etat du patrimoine .....	7
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	8
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	9
<b>SELECTION F - ALPHA PRIME.....</b>	<b>10</b>
Etat du patrimoine .....	10
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	11
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	13
<b>SELECTION F - CAPEXPERT.....</b>	<b>14</b>
Etat du patrimoine .....	14
Etat du portefeuille-titres et des autres actifs nets.....	15
Répartition économique et géographique du portefeuille-titres .....	16
<b>SELECTION F - ALPHA .....</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 .....	20
<b>Notes aux états financiers .....</b>	<b>21</b>
<b>Informations supplémentaires .....</b>	<b>25</b>

## SELECTION F

### Organisation

<b>Société de Gestion</b>	BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A. 16, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Conseil d'Administration de la Société de Gestion</b>	
<b>Président</b>	Nicolas BUCK CEO SEQVOIA 13-15, Parc d'Activités L-8308 CAPELLEN
<b>Administrateurs</b>	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
<b>Direction de la Société de Gestion</b>	Dieter HEIN Directeur 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
<b>Dépositaire et Administration Centrale</b>	BANQUE DE LUXEMBOURG Société Anonyme 14, Boulevard Royal L-2449 LUXEMBOURG
<b>Sous-traitant de l'Administration</b>	EUROPEAN FUND ADMINISTRATION

## SELECTION F

### Organisation (suite)

---

**Centrale**

Société Anonyme  
2, Rue d'Alsace  
L-1122 LUXEMBOURG

**Conseiller en Investissements**

CM-CIC GESTION  
60, Rue de la Victoire  
F-75009 PARIS

**Réviseur d'entreprises agréé**

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

**Cabinet de révision agréé de  
la Société de Gestion**

KPMG Luxembourg,  
Société coopérative  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 LUXEMBOURG

**Distributeur Global**

BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL  
34, Rue du Wacken  
F-67000 STRASBOURG

## SELECTION F

### Informations générales

SELECTION F est un Fonds Commun de Placement (ci-après "le Fonds") de droit luxembourgeois à compartiments multiples constitué conformément à la directive 2009/65/CE telle que modifiée. Le Fonds est soumis aux dispositions de la Partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif. La directive 2014/91/UE du Parlement européen et du Conseil du 23 juillet 2014 modifiant la directive 2009/65/CE a été transposée par la loi du 10 mai 2016 entrant en vigueur le 1er juin 2016 et modifiant la loi modifiée du 17 décembre 2010.

La gestion du Fonds est confiée à BLI - BANQUE DE LUXEMBOURG INVESTMENTS S.A., constituée en date du 25 janvier 2001 pour une durée illimitée sous la forme d'une Société Anonyme de droit luxembourgeois. La Société de Gestion est soumise aux dispositions du chapitre 15 de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les Organismes de Placement Collectif. Son siège social est situé 16, Boulevard Royal, L-2449 LUXEMBOURG.

L'acte de constitution de la Société de Gestion a été publié au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le 8 mars 2001, et les statuts modifiés pour la dernière fois par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 16 mars 2011 ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations, le 10 juin 2011.

La Société de Gestion se réserve le droit de créer de nouveaux compartiments. L'ensemble des compartiments constitue le Fonds.

A la date des états financiers, les compartiments suivants sont proposés à la souscription :

- SELECTION F - EQUITIES	libellé en EUR
- SELECTION F - ALPHA PRIME	libellé en EUR
- SELECTION F - CAPEXPERT	libellé en EUR
- SELECTION F - ALPHA	libellé en EUR.

Pour les compartiments actuellement offerts à la souscription, la classe de parts suivante peut être émise :

Parts de classe C : parts de capitalisation libellées dans la devise de référence du compartiment qui, en principe, ne confèrent pas à leur détenteur le droit de toucher un dividende, mais dont la part lui revenant sur le montant à distribuer est capitalisée dans le compartiment dont ces parts de capitalisation relèvent.

Le Fonds publie chaque année le 31 décembre un rapport annuel vérifié par le réviseur d'entreprises agréé et à la fin de chaque semestre, le 30 juin, un rapport semestriel non révisé. Ces rapports financiers contiennent entre autres des états financiers distincts établis pour chaque compartiment. La devise de globalisation est l'euro.

L'évaluation de l'actif net de chaque compartiment du Fonds est réalisée chaque jour ouvrable bancaire complet au Luxembourg et la Valeur Nette d'Inventaire sera calculée sur base des derniers cours disponibles au jour d'évaluation et sera effectivement déterminée au deuxième jour ouvrable à Luxembourg suivant le jour d'évaluation.

La Valeur Nette d'Inventaire, le prix d'émission ainsi que le prix de remboursement et de conversion de chaque classe de parts sont disponibles chaque jour ouvrable bancaire complet à Luxembourg au siège social de la Société de Gestion.

## **SELECTION F**

### **Informations générales (suite)**

---

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

- le prospectus du Fonds, comprenant le règlement de gestion et les fiches signalétiques,
- les Informations Clés du Fonds (également publiées sur le site [www.bli.lu](http://www.bli.lu)),
- les rapports financiers du Fonds.

Une copie des conventions conclues avec la Société de Gestion, le Dépositaire, le Gestionnaire et le Conseiller en Investissements peut être consultée sans frais au siège social de la Société de Gestion.

## SELECTION F

### Etat globalisé du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	819.816.762,60
Dépôts de garantie sur futures	9.668.488,92
Avoirs bancaires	39.576.966,42
A recevoir sur émissions de parts	924.958,94
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	419.359,18
Plus-values non réalisées sur futures	2.503.145,62
Autres créances	53.918,63
Total de l'actif	872.963.600,31

#### Exigible

Dettes bancaires	227,43
A payer sur rachats de parts	90.180.120,26
Frais à payer	3.347.618,18
Autres dettes	4.097.916,48
Total de l'exigible	97.625.882,35

Actif net à la fin de la période	775.337.717,96
----------------------------------	----------------

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## SELECTION F - EQUITIES

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	119.923.318,07
Dépôts de garantie sur futures	711.309,00
Avoirs bancaires	4.120.883,57
A recevoir sur émissions de parts	11.762,32
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	8.074,53
Plus-values non réalisées sur futures	179.494,46
Total de l'actif	124.954.841,95

#### Exigible

Dettes bancaires	124,36
A payer sur rachats de parts	138.359,21
Frais à payer	560.238,83
Autres dettes	299.494,46
Total de l'exigible	998.216,86
Actif net à la fin de la période	123.956.625,09

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
C	58.827,390	EUR	2.107,12	123.956.625,09
				123.956.625,09

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - EQUITIES

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

au 30 juin 2018

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	19.680	ABN AMRO Multi-Manager Fds Pzena US Equities C Cap	3.358.964,73	3.289.216,80	2,65
EUR	32.250	Alken Fd European Opportunities EU1 Cap	4.439.514,63	6.157.815,00	4,97
EUR	26.070	BL Equities Europe BI Cap	4.793.464,00	5.063.576,10	4,08
EUR	780	BL European Smaller Cies BI Cap	920.868,00	978.931,20	0,79
EUR	793	CM-CIC Europe Growth C EUR Cap	4.701.887,71	5.005.550,81	4,04
EUR	122.600	CM-CIC Global Gold C Cap	3.538.534,00	2.874.970,00	2,32
EUR	20.670	East Capital Russian EUR C Cap	1.603.249,07	1.524.606,80	1,23
EUR	1.720	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	1.882.213,20	1.872.306,00	1,51
EUR	3.067	Eleva Ucits Fd European Selection I EUR Cap	3.185.490,72	3.993.694,05	3,22
EUR	207	Exane Fds 2 Equity Select Europe A Cap	3.577.241,34	4.168.942,74	3,36
EUR	266.800	Janus Henderson Horizon Fd Euroland I2 Cap	3.604.468,00	3.828.580,00	3,09
EUR	25.500	JPMorgan Fds Euroland Dynamic I Cap	3.329.324,66	3.873.960,00	3,13
EUR	17.390	JPMorgan Fds Europe Equity Plus C perf EUR Cap	2.637.539,10	3.756.587,80	3,03
EUR	5.200	Lazard Alpha Euro IC Cap	1.620.165,51	1.850.420,00	1,49
EUR	42.680	MainFirst Top European Ideas Fd R Cap	6.160.501,70	6.317.493,60	5,10
EUR	7.918,719	Marshall Wace GaveKal Asian Opp UCITS Units A EUR	1.313.259,03	1.745.444,04	1,41
EUR	19.141,4867	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	2.706.538,00	3.702.503,32	2,99
EUR	4.670	Metropole Fds SICAV Selection A Cap	2.560.557,49	2.945.929,40	2,38
EUR	2.934.000	Neptune Investment Fds Eur Opp C EUR Cap	3.446.642,25	3.661.632,00	2,95
EUR	29.100	Polar Capital Fds Healthcare Opp I EUR Dist	1.197.174,00	1.159.344,00	0,94
EUR	19.935	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	2.976.970,60	4.003.944,75	3,23
EUR	23.370	Schroder Intl Select Fd European Special Sit A Cap	2.849.932,68	4.494.558,13	3,63
EUR	13.000	Union Mid Cap EUR Cap	595.549,20	746.980,00	0,60
			67.000.049,62	77.016.986,54	62,14
JPY	287.200	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	3.634.243,51	4.562.865,97	3,68
JPY	58.000	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	2.512.805,84	2.722.146,35	2,20
			6.147.049,35	7.285.012,32	5,88
USD	69.100	Aberdeen Global North American Sm Co Fd I Cap	1.331.340,32	1.384.284,59	1,12
USD	37.600	Alger SICAV Small Cap Focus Fd I US Cap	683.548,01	652.484,80	0,53
USD	26.860	BL Equities America BI Cap	3.466.054,87	3.814.925,22	3,08
USD	183.540	BlackRock Global Fds Asian Growth Leaders D2 USD Cap	2.531.322,86	3.141.010,02	2,53
USD	17.920	Fidelity Active Strategy Emerging Mks Fd Y USD Cap	2.173.683,90	2.535.200,34	2,04
USD	344.000	Guinness Asset Mgt Fd Plc Guinness Global Energy Fd A	2.573.932,37	2.638.737,82	2,13
USD	31.200	HSBC Global Inv Fds Asia ex Japan Eq Sm Cies I Cap	1.846.311,02	2.174.432,89	1,75
USD	14.540	Schroder GAIA Sirios US Equity E Cap	1.212.171,94	1.855.515,72	1,50
USD	23.550	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	3.342.679,42	5.964.512,03	4,81
USD	25.400	Vontobel Fd US Equity I Cap	3.161.980,22	5.534.915,63	4,46
USD	27.900	Wells Fargo (Lux) Worldwide Fd Gl Long/Short Eq I Cap	2.510.607,88	2.527.608,57	2,04
			24.833.632,81	32.223.627,63	25,99
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			97.980.731,78	116.525.626,49	94,01
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	28.830	Lyxor UCITS ETF StoxxEurope600 Oil Gas A Cap	1.193.370,53	1.327.044,90	1,07
USD	46.490	Vanguard Fds Plc S&P500 UCITS ETF USD Dist	1.538.737,13	2.070.646,68	1,67
			2.732.107,66	3.397.691,58	2,74
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			2.732.107,66	3.397.691,58	2,74
<b>Total portefeuille-titres</b>			100.712.839,44	119.923.318,07	96,75
<b>Avoirs bancaires</b>				4.120.883,57	3,32
<b>Dettes bancaires</b>				-124,36	0,00
<b>Autres actifs/(passifs) nets</b>				-87.452,19	-0,07
<b>Total</b>				123.956.625,09	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - EQUITIES

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	96,75 %
Total	<u>96,75 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	69,08 %
Irlande	12,82 %
France	11,90 %
Royaume-Uni	<u>2,95 %</u>
Total	<u>96,75 %</u>

## SELECTION F - ALPHA PRIME

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	243.762.963,17
Dépôts de garantie sur futures	3.320.532,28
Avoirs bancaires	22.363.634,62
A recevoir sur émissions de parts	417.566,85
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	137.611,56
Plus-values non réalisées sur futures	761.502,64
Autres créances	53.918,63
Total de l'actif	270.817.729,75

#### Exigible

Dettes bancaires	102,99
A payer sur rachats de parts	42.029.863,27
Frais à payer	1.010.764,78
Autres dettes	1.357.708,19
Total de l'exigible	44.398.439,23

Actif net à la fin de la période	226.419.290,52
----------------------------------	----------------

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
C	156.144,477	EUR	1.450,06	226.419.290,52
				226.419.290,52

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA PRIME

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

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
<b>Portefeuille-titres</b>					
<b><u>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs</u></b>					
<b>Certificats d'investissements</b>					
EUR	56.950	ETFS Metal Sec Ltd Certif Phys Gold Perpetual	6.546.105,17	5.846.771,75	2,58
<b>Total certificats d'investissements</b>			6.546.105,17	5.846.771,75	2,58
<b>Obligations</b>					
BRL	12.000.000	IBRD 0% EMTN Reg S Ser 11317 15/02.12.25	1.770.294,93	1.282.524,61	0,57
EUR	1.000.000	Eurofins Scientific SE VAR Reg S Sub 15/29.04.Perpetual	1.011.750,00	1.056.425,00	0,47
MXN	40.000.000	EIB 4.75% Reg S Sen 16/19.01.21	1.793.589,30	1.611.035,25	0,71
RUB	79.000.000	EBRD 6% EMTN Sen 17/24.07.23	1.198.299,47	1.069.912,40	0,47
<b>Total obligations</b>			5.773.933,70	5.019.897,26	2,22
<b><u>Fonds d'investissement ouverts</u></b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	28.070	ABN AMRO Multi-Manager Fds Pzena US Equities C Cap	4.830.041,65	4.691.479,45	2,07
EUR	129.500	Alger SICAV Small Cap Focus Fd I Cap	2.547.265,00	2.501.940,00	1,10
EUR	57.930	Alken Fd European Opportunities EU1 Cap	9.271.905,62	11.061.154,20	4,88
EUR	3.570	Amundi Fds Absolute Volatility EUR Equities IE Cap	4.803.117,99	4.162.155,90	1,84
EUR	4.780.000	Artemis Inv Fds ICVC Pan-European Absolute Return I EUR Cap	5.823.423,30	5.748.906,00	2,54
EUR	4.190	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	4.931.153,71	4.248.785,70	1,88
EUR	3.440	BL Bond Emerging Markets EUR BI Cap	3.496.588,00	3.460.536,80	1,53
EUR	34.000	BL Equities Europe BI Cap	6.251.040,00	6.603.820,00	2,92
EUR	4.060.000	BNY Mellon Global Fds Plc Global Real Return (EUR) W Cap	4.797.296,00	4.776.184,00	2,11
EUR	4.720	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	5.192.573,39	5.479.920,00	2,42
EUR	849	CM-CIC Europe Growth C EUR Cap	4.831.772,05	5.359.032,33	2,37
EUR	175.630	CM-CIC Global Gold C Cap	5.294.139,87	4.118.523,50	1,82
EUR	32.470	DNCA Invest Miura I Cap	3.964.031,76	4.068.815,70	1,80
EUR	5.110	Eleva Ucits Fd European Selection I EUR Cap	5.946.669,78	6.653.986,50	2,94
EUR	306	Exane Fds 2 Equity Select Europe A Cap	5.209.249,85	6.162.784,92	2,72
EUR	3.430	Helium Fd Performance E EUR Cap	3.505.638,36	3.481.817,01	1,54
EUR	242.300	Janus Henderson Horizon Fd Euroland I2 Cap	3.351.225,00	3.477.005,00	1,53
EUR	3.540	JL Equity Market Neutral A Cap	4.678.506,84	4.511.022,00	1,99
EUR	53.100	JPMorgan Fds Europe Equity Absolute Alpha A perf EUR Cap	6.200.871,26	6.285.447,00	2,77
EUR	26.210	JPMorgan Fds Europe Equity Plus C perf EUR Cap	4.540.482,70	5.661.884,20	2,50
EUR	31.930	JPMorgan Inv Fds Global Macro Opp C EUR Cap	5.509.712,00	5.270.365,80	2,33
EUR	14.900	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative AP Dist	1.508.152,67	1.543.599,77	0,68
EUR	58.991,845	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	5.900.000,00	6.243.224,94	2,76
EUR	77.340	MainFirst Top European Ideas Fd R Cap	11.333.014,00	11.447.866,80	5,06
EUR	27.065,1778	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	4.033.644,13	5.235.168,62	2,31
EUR	36.000	Memnon Fd European Market Neutral S Cap	3.625.560,00	3.924.000,00	1,73
EUR	33.319,6439	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Istl Foun EUR Cap	3.340.276,41	3.414.930,30	1,51
EUR	43.153,1	MW GaveKal Fd China Fixed Income EUR A Dist	6.347.213,71	6.511.802,79	2,87
EUR	4.242.500	Neptune Investment Fds Eur Opp C EUR Cap	5.479.504,70	5.294.640,00	2,34
EUR	38.050	Robeco Capital Gh Fds Eur QI Conservative Equity I EUR Cap	6.609.774,50	6.517.261,08	2,88
EUR	32.000	Schroder GAIA Egerton European Equity A Cap	5.057.580,00	6.090.880,00	2,69
EUR	9.220	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	1.104.408,90	1.851.837,00	0,82
EUR	43.300	Schroder Intl Sel Fd Eur Alpha Absolute Return C EUR Cap	4.784.217,00	4.529.370,52	2,00
EUR	32.380	Schroder Intl Select Fd European Special Sit A Cap	4.955.898,10	6.227.376,65	2,75
EUR	50.300	Wells Fargo (Lux) Worldwide Fd GI Eq Absolute Return Y Cap	4.996.299,00	4.977.185,00	2,20
			174.052.247,25	181.594.709,48	80,20

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA PRIME

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

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
JPY	268.300	Coupland Cardiff Fds Plc Japan Alpha I Cap	3.250.524,88	4.262.593,80	1,88
JPY	86.500	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	3.805.932,98	4.059.752,74	1,79
			7.056.457,86	8.322.346,54	3,67
USD	33.290	BL Equities America BI Cap	4.279.704,93	4.728.177,99	2,09
USD	360.100	BlackRock Global Fds Asian Growth Leaders D2 USD Cap	5.299.889,60	6.162.567,88	2,72
USD	9.290	GAM Multibond Local Emerging Bond C Cap	2.565.953,93	2.529.505,87	1,12
USD	546.300	Guinness Asset Mgt Fd Plc Guinness Global Energy Fd A	3.913.193,61	4.190.530,43	1,85
USD	52.275	HSBC Global Inv Fds Asia ex Japan Eq Sm Cies I Cap	3.109.039,51	3.643.220,50	1,61
USD	218.800	Old Mutual GI Inv Ser Plc Gold & Silver Fd I USD Cap	2.306.134,24	2.205.541,48	0,97
USD	11.000	Schroder GAIA Sirios US Equity E Cap	879.392,14	1.403.760,17	0,62
USD	31.540	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	5.453.384,69	7.988.140,53	3,53
USD	13.175	Vontobel Fd US Equity I Cap	2.197.542,44	2.870.965,10	1,27
USD	40.900	Wells Fargo (Lux) Worldwide Fd GI Long/Short Eq I Cap	3.656.551,63	3.705.347,32	1,64
			33.660.786,72	39.427.757,27	17,42
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			214.769.491,83	229.344.813,29	101,29
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	74.670	Lyxor UCITS ETF StoxxEurope600 Oil Gas A Cap	3.236.757,45	3.437.060,10	1,52
USD	4.900	iShares Plc S&P500 UCITS ETF Dist	60.942,23	114.420,77	0,05
			3.297.699,68	3.551.480,87	1,57
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>					
Total portefeuille-titres			230.387.230,38	243.762.963,17	107,66
Avoirs bancaires				22.363.634,62	9,88
Dettes bancaires				-102,99	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-39.707.204,28	-17,54
Total				226.419.290,52	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA PRIME

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	102,86 %
Finances	2,58 %
Institutions internationales	1,75 %
Industrie	0,47 %
Total	<u>107,66 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	74,47 %
Irlande	16,99 %
France	7,70 %
Royaume-Uni	5,35 %
Jersey	2,58 %
Etats-Unis d'Amérique	0,57 %
Total	<u>107,66 %</u>

## SELECTION F - CAPEXPERT

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	113.362.133,82
Avoirs bancaires	1.116.657,62
A recevoir sur émissions de parts	91.961,88
Total de l'actif	114.570.753,32

#### Exigible

A payer sur rachats de parts	66.570,55
Frais à payer	484.966,52
Total de l'exigible	551.537,07
Actif net à la fin de la période	114.019.216,25

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
C	84.290,391	EUR	1.352,70	114.019.216,25
				114.019.216,25

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.



## SELECTION F - CAPEXPERT

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

au 30 juin 2018

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	20.190	ABN AMRO Multi-Manager Fds Pzena US Equities C Cap	3.278.500,99	3.374.455,65	2,96
EUR	16.800	Alken Fd European Opportunities EU1 Cap	2.433.578,63	3.207.792,00	2,81
EUR	2.300	Amundi Fds Absolute Volatility EUR Equities IE Cap	3.233.481,70	2.681.501,00	2,35
EUR	2.854,679	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	3.366.320,93	2.894.730,15	2,54
EUR	15.890	BL Emerging Markets BI Cap	1.807.695,61	1.919.670,90	1,68
EUR	31.740	BL Equities Dividend BI Cap	4.518.220,40	4.776.870,00	4,19
EUR	39.500	BL Equities Europe BI Cap	7.121.727,37	7.672.085,00	6,73
EUR	15.340	BL Global Flexible EUR BI Cap	2.569.603,40	2.622.373,00	2,30
EUR	1.492	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	1.613.725,80	1.732.212,00	1,52
EUR	768	CM-CIC Europe Growth C EUR Cap	4.337.852,61	4.847.746,56	4,25
EUR	125.750	CM-CIC Global Gold C Cap	3.096.183,00	2.948.837,50	2,59
EUR	12.290	DNCA Invest Miura I Cap	1.508.200,16	1.540.059,90	1,35
EUR	2.500	Eleva Ucits Fd Euroland Selection I (EUR) Cap	2.778.600,00	2.721.375,00	2,39
EUR	210	Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap	2.585.284,26	2.926.427,70	2,57
EUR	535	G Fd Avenir Europe IC Cap	1.090.078,55	1.084.530,60	0,95
EUR	14.080	GAM Multistock Euroland Value Fd C Cap	3.887.690,04	3.727.680,00	3,27
EUR	43.000	GREIFF special situations Fd Units I Dist	2.511.630,00	2.497.870,00	2,19
EUR	2.645	Helium Fd Performance E EUR Cap	2.660.570,94	2.684.958,02	2,35
EUR	1.908	JL Equity Market Neutral A Cap	2.519.070,99	2.431.364,40	2,13
EUR	17.900	JPMorgan Fds Europe Equity Absolute Alpha A perf EUR Cap	2.162.742,62	2.118.823,00	1,86
EUR	20.270	JPMorgan Fds Europe Equity Plus C perf EUR Cap	3.569.006,54	4.378.725,40	3,84
EUR	29.982,371	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	2.999.999,99	3.173.094,29	2,78
EUR	191.100	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	2.326.439,05	2.358.632,64	2,07
EUR	18.506,3002	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	2.995.736,80	3.579.640,34	3,14
EUR	64.100	Polar Capital Fds UK Absolute Equity I EUR Hedged Dist	1.603.951,00	1.768.519,00	1,55
EUR	37.370	Robeco Capital Gh Fds Eur QI Conservative Equity I EUR Cap	6.379.320,14	6.400.789,66	5,61
EUR	18.650	Schroder GAIA Egerton European Equity C Cap	3.094.751,77	3.745.852,50	3,29
EUR	1.542.760	Threadneedle Spec Inv Fds ICVC UK Abs Alpha 2 Intl H EUR Cap	2.369.325,34	2.344.686,65	2,06
EUR	24.000	Union Mid Cap EUR Cap	1.183.194,77	1.379.040,00	1,21
			85.602.483,40	89.540.342,86	78,53
JPY	40.000	Janus Henderson Horizon Fd Japanese Smaller Co I2 Cap	1.847.248,50	1.877.342,31	1,65
USD	134.400	Aberdeen Global North American Sm Co Fd I Cap	2.508.801,94	2.692.443,55	2,36
USD	35.875	Alger SICAV American Asset Growth Fd I Cap	1.460.287,33	2.445.952,89	2,14
USD	75.629,784	Alger SICAV Small Cap Focus Fd I-5US Cap	1.028.946,01	1.314.371,15	1,15
USD	624	Amundi Fds II FCP Pioneer US Fundament Growth I Cap	2.428.910,73	3.067.268,66	2,69
USD	133.650	BlackRock Global Fds Asian Growth Leaders D2 USD Cap	1.711.224,82	2.287.217,99	2,01
USD	9.490	Heptagon Fd Plc Driehaus US Micro Cap Equity C Cap	885.543,24	1.239.657,36	1,09
USD	1.858,9518	Polunin Fds Developing Countries A Dist	1.663.003,10	1.633.887,27	1,43
USD	15.180	Schroder Intl Selection Fd Asian Total Return C Cap	2.638.888,23	3.844.640,87	3,37
USD	15.690	Vontobel Fd US Equity I Cap	2.355.791,29	3.419.008,91	3,00
			16.681.396,69	21.944.448,65	19,24
Total portefeuille-titres			104.131.128,59	113.362.133,82	99,42
Avoirs bancaires				1.116.657,62	0,98
Autres actifs/(passifs) nets				-459.575,19	-0,40
Total				114.019.216,25	100,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - CAPEXPERT

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	99,42 %
Total	<u>99,42 %</u>

#### Répartition géographique

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

Luxembourg	76,55 %
Irlande	10,63 %
France	10,18 %
Royaume-Uni	<u>2,06 %</u>
Total	<u>99,42 %</u>

## SELECTION F - ALPHA

### Etat du patrimoine (en EUR)

au 30 juin 2018

#### Actif

Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	342.768.347,54
Dépôts de garantie sur futures	5.636.647,64
Avoirs bancaires	11.975.790,61
A recevoir sur émissions de parts	403.667,89
Revenus à recevoir sur portefeuille-titres	273.673,09
Plus-values non réalisées sur futures	1.562.148,52
Total de l'actif	362.620.275,29

#### Exigible

Dettes bancaires	0,08
A payer sur rachats de parts	47.945.327,23
Frais à payer	1.291.648,05
Autres dettes	2.440.713,83
Total de l'exigible	51.677.689,19
Actif net à la fin de la période	310.942.586,10

#### Répartition des actifs nets par classe de part

Classe de part	Nombre de parts	Devise part	VNI par part en devise de la classe de part	Actifs nets par classe de part (en EUR)
C	239.070,469	EUR	1.300,63	310.942.586,10
				310.942.586,10

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA

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

au 30 juin 2018

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>Fonds d'investissement fermés</b>					
EUR	19.000	SEB Immoinvest Dist	534.905,98	162.260,00	0,05
<b>Total fonds d'investissement fermés</b>			534.905,98	162.260,00	0,05
<b>Obligations</b>					
BRL	30.000.000	IBRD 0% EMTN Reg S Ser 11317 15/02.12.25	4.425.812,33	3.206.311,52	1,03
MXN	30.000.000	EIB 4.75% Reg S Sen 16/19.01.21	1.358.060,64	1.208.276,44	0,39
RUB	210.000.000	EBRD 6% EMTN Sen 17/24.07.23	3.185.353,03	2.844.070,92	0,92
<b>Total obligations</b>			8.969.226,00	7.258.658,88	2,34
<b>Fonds d'investissement ouverts</b>					
<b>Fonds d'investissement (OPCVM)</b>					
EUR	3.300	Amundi Fds Absolute Volatility EUR Equities IE Cap	4.048.008,10	3.847.371,00	1,24
EUR	11.900.000	Artemis Inv Fds ICVC Pan-European Absolute Return I EUR Cap	14.390.153,30	14.312.130,00	4,60
EUR	9.400	Assenagon Alpha Volatility Units I Dist	11.167.370,00	9.531.882,00	3,07
EUR	56.500	BDL Rempart Europe C Cap	8.194.988,03	9.091.980,00	2,92
EUR	84.000	BL Equities Europe BI Cap	14.555.934,00	16.315.320,00	5,25
EUR	11.500	BL Equities Japan BI EUR Hedged Cap	14.747.600,00	14.685.385,00	4,72
EUR	59.500	BL European Smaller Cies BM Cap	8.225.040,00	9.829.995,00	3,16
EUR	8.500	Boussard & Gavaudan SICAV Absolute Return Z EUR Cap	8.837.460,82	9.383.235,00	3,02
EUR	9.084,567	Cigogne Ucits M&A Arbitrage C2 EUR Cap	9.431.306,88	10.547.182,29	3,39
EUR	144.000	CM-CIC Global Gold C Cap	3.803.014,40	3.376.800,00	1,09
EUR	146.000	East Capital Russian EUR C Cap	10.691.176,00	10.768.872,40	3,46
EUR	840	Exane Fds 1 Overdrive A EUR Cap	9.895.195,50	11.705.710,80	3,76
EUR	6.200	Fort Global UCITS Fds Plc Contrarian B EUR Cap	6.441.890,00	6.756.078,00	2,17
EUR	202.000	GREIFF special situations Fd Units I Dist	11.825.620,00	11.734.180,00	3,77
EUR	9.500	JL Equity Market Neutral A Cap	12.512.422,55	12.105.850,00	3,89
EUR	112.500	Kirao Multicaps IC Cap	19.146.745,00	20.356.875,00	6,55
EUR	139.926,15	Lazard GI Inv Fds Plc European Alternative EA EUR Cap	13.997.899,96	14.808.664,31	4,76
EUR	880.000	Liontrust Global Fds Plc GF European Strategic Eq A4 EUR Cap	10.399.448,75	10.861.312,00	3,49
EUR	42.500	Lutetia Patrimoine F EUR Cap	4.292.925,00	4.312.050,00	1,39
EUR	170.000	MainFirst Top European Ideas C Cap	9.393.682,09	11.065.300,00	3,56
EUR	81.200	Man Fds VI Plc GLG Innov Equity Altern INF EUR Hedged Cap	8.524.376,00	8.587.712,00	2,76
EUR	55.370,865	Marshall Wace UCITS Fds Plc TOPS A EUR Cap	8.043.078,01	10.710.286,75	3,44
EUR	73.000	Memnon Fd European Market Neutral S Cap	7.405.120,00	7.957.000,00	2,56
EUR	61.479,2761	MontLake UCITS Platform ICAV AlphaQuest Fd Istl Foun EUR Cap	6.133.715,50	6.301.011,01	2,03
EUR	24.304,314	MW GaveKal Fd China Fixed Income EUR A Dist	2.889.629,96	3.667.520,98	1,18
EUR	110	Natixis AM Fds Seeyond Volatility Equity Strateg I A EUR Cap	5.371.624,67	3.972.246,30	1,28
EUR	44.500	Phileas L/S Europe I Cap	5.266.782,15	5.401.855,00	1,74
EUR	94.000	Ram Lux Systematic Fds Long/Short Em Mks EquitiesPIHEURCap	9.400.000,00	9.558.860,00	3,07
EUR	79.000	Schroder GAIA Egerton European Equity A Cap	10.706.496,67	15.036.860,00	4,84
EUR	166.000	Union Mid Cap EUR Cap	8.050.337,15	9.538.360,00	3,07
EUR	55.500	Wells Fargo (Lux) Worldwide Fd GI Eq Absolute Return Y Cap	5.512.815,00	5.491.725,00	1,77
			283.301.855,49	301.619.609,84	97,00

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA

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

au 30 juin 2018

Devise	Valeur nominale/ Quantité	Dénomination	Coût d'acquisition	Valeur d'évaluation	% de l'actif net
USD	33.000	GAM Multibond Local Emerging Bond C Cap	9.196.246,57	8.985.327,62	2,89
USD	3.800	Schroder GAIA Cat Bond IF Cap	3.328.184,95	4.387.169,16	1,41
USD	65.000	Schroder GAIA Sirios US Equity E Cap	5.287.971,65	8.294.946,47	2,67
USD	62.500	Wells Fargo (Lux) Worldwide Fd Gl Long/Short Eq I Cap	5.568.956,64	5.662.205,57	1,82
			<u>23.381.359,81</u>	<u>27.329.648,82</u>	<u>8,79</u>
<b>Total fonds d'investissement (OPCVM)</b>			306.683.215,30	328.949.258,66	105,79
<b>Tracker funds (OPCVM)</b>					
EUR	139.000	Lyxor UCITS ETF StoxxEurope600 Oil Gas A Cap	5.814.725,97	6.398.170,00	2,06
<b>Total tracker funds (OPCVM)</b>			<u>5.814.725,97</u>	<u>6.398.170,00</u>	<u>2,06</u>
Total portefeuille-titres			322.002.073,25	342.768.347,54	110,24
Avoirs bancaires				11.975.790,61	3,85
Dettes bancaires				-0,08	0,00
Autres actifs/(passifs) nets				-43.801.551,97	-14,09
Total				<u>310.942.586,10</u>	<u>100,00</u>

Les notes annexées font partie intégrante de ces états financiers.

## SELECTION F - ALPHA

### Répartition économique et géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018

---

#### Répartition économique

(en pourcentage de l'actif net)

Fonds d'investissement	107,85 %
Institutions internationales	2,34 %
Fonds immobiliers	0,05 %
Total	<u>110,24 %</u>

#### Répartition géographique

(par pays de résidence de l'émetteur)

(en pourcentage de l'actif net)

Luxembourg	61,10 %
France	22,71 %
Irlande	19,83 %
Royaume-Uni	5,52 %
Etats-Unis d'Amérique	1,03 %
Allemagne	0,05 %
Total	<u>110,24 %</u>

#### Note 1 - Principales méthodes comptables

##### a) Présentation des états financiers

Les états financiers du Fonds sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif et aux principales méthodes comptables généralement admises au Luxembourg.

##### b) Evaluation des actifs

Les actifs de chaque compartiment sont évalués selon les principes suivants :

- 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 est déterminée en retranchant un tel montant que la Société de Gestion estime adéquat en vue de refléter la valeur réelle de ces avoirs.
- La valeur de toutes valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou 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.
- Dans les cas où des investissements du Fonds 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, la Société de Gestion peut déterminer le marché principal pour les investissements en question qui sont dès lors évalués au dernier cours disponible sur ce marché.
- 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.
- La valeur des titres représentatifs de tout organisme de placement collectif ouvert (en ce compris des Compartiments Cibles du Fonds) 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 Société de Gestion 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.
- Dans la mesure où
  - les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés en portefeuille au Jour d'Evaluation ne sont cotées ou négociées 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 cotées et négociées en bourse ou à un tel autre marché mais pour lesquels le prix déterminé suivant le paragraphe 2 n'est pas, de l'avis de la Société de Gestion, représentatif de la valeur réelle de ces valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et/ou instruments financiers dérivés ou,

## SELECTION F

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

- pour des instruments financiers dérivés traités de gré à gré et/ou de titres représentatifs d'organismes de placement collectif, le prix déterminé suivant le paragraphe 5 du Prospectus n'est pas, de l'avis de la Société de Gestion, représentatif de la valeur réelle de ces instruments financiers dérivés ou titres représentatifs d'organismes de placement collectif.

La Société de Gestion 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 et sont présentés nets sous l'état des opérations et des autres variations de l'actif net.

#### e) Revenus sur portefeuille-titres

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

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

#### f) Evaluation des contrats de futures

Les contrats de futures sont enregistrés en hors-bilan et sont évalués à leur dernier cours de règlement ("settlement price") ou cours de clôture aux bourses de valeurs ou marchés réglementés.

Les plus- ou moins-values nettes non réalisées sont présentées dans l'état du patrimoine.

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

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

#### h) 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.

#### i) Etats financiers globalisés

Les états financiers globalisés du Fonds sont établis en Euro et sont égaux à la somme des rubriques correspondantes dans les états financiers de chaque compartiment.



## SELECTION F

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### Note 2 - Commission de gestion et frais d'administration centrale

La Société de Gestion a droit, à la fin de chaque trimestre, à une commission de gestion annuelle de 0,20% basée sur l'actif net moyen des compartiments durant le trimestre en question pour les services prestés à l'exception des services d'administration centrale pour lesquels une commission annuelle de 0,10% est basée sur l'actif net moyen des compartiments durant le trimestre en question avec un minimum ne dépassant pas EUR 32,000 par an.

#### Note 3 - Commission de conseil

En contrepartie de ses services, la Société de Gestion attribue au Conseiller en Investissements une commission de conseil définie comme suit :

Compartiments	Taux annuel
- SELECTION F - EQUITIES	0,10 % pour la classe C
- SELECTION F - ALPHA PRIME	0,10 % pour la classe C
- SELECTION F - CAPEXPERT	0,10 % pour la classe C
- SELECTION F - ALPHA	0,10 % pour la classe C

Cette commission est payable trimestriellement et basée sur l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question. La commission de conseil est payée directement par le Fonds, en déduction du pourcentage de la commission de gestion telle que fixée dans le prospectus.

#### Note 4 - Commission de gestion des fonds cibles

La commission de gestion payée par les fonds cibles dans lesquels chaque compartiment investit s'élève à maximum 2,50 % p.a., calculée sur l'actif net investi dans le fonds cible.

#### Note 5 - Commission de distribution

Le Fonds attribue au Distributeur Global une commission de distribution aux taux suivants :

	Classe C
- SELECTION F - EQUITIES	1,30 % par an
- SELECTION F - ALPHA PRIME	1,10 % par an
- SELECTION F - CAPEXPERT	1,20 % par an
- SELECTION F - ALPHA	1,00 % par an

La commission de distribution est payée sur la totalité de l'actif net moyen du compartiment durant le trimestre en question directement par le Fonds, en déduction du pourcentage de la commission de gestion fixée dans le prospectus.

#### Note 6 - Commission sur émissions, rachats et conversion de parts

Les ordres de souscription, de rachat et de conversion reçus sont acceptés sur base de la Valeur Nette d'Inventaire du premier jour d'évaluation qui suit le jour de réception de la demande.

Un droit d'entrée de 5 % au maximum de la Valeur Nette d'Inventaire est prélevé en faveur du Distributeur Global. Par contre, aucun droit de sortie ne sera prélevé du prix de remboursement, ni aucun droit de conversion sur les conversions de parts.

## SELECTION F

### Notes aux états financiers (suite)

au 30 juin 2018

#### Note 7 - Taxe d'abonnement

Le Fonds est régi par les lois luxembourgeoises.

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

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 8 - Changements dans la composition du portefeuille-titres

Les changements dans la composition du portefeuille-titres au courant de la période de référence se référant au rapport sont disponibles sur simple demande sans frais auprès du siège social de la Société de Gestion.

#### Note 9 - Contrats de futures

Au 30 juin 2018, les compartiments ci-dessous sont engagés dans les contrats de futures suivants avec BANQUE DE LUXEMBOURG S.A. :

##### SELECTION F - EQUITIES

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	300	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/18 EUX	EUR	-10.173.000,00	179.494,46
					<u>179.494,46</u>

##### SELECTION F - ALPHA PRIME

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	1.360	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/18 EUX	EUR	-46.117.600,00	813.708,21
Achat	20	S&P 500 Index FUT 09/18 CME	USD	2.331.049,25	-52.205,57
					<u>761.502,64</u>

##### SELECTION F - ALPHA

	Quantité	Dénomination	Devise	Exposition (en EUR)	Résultat non réalisé (en EUR)
Vente	2.175	Euro Stoxx 50 EUR (Price) Index FUT 09/18 EUX	EUR	-73.754.250,00	1.301.334,82
Vente	100	S&P 500 Index FUT 09/18 CME	USD	-11.655.246,25	260.813,70
					<u>1.562.148,52</u>

## **SELECTION F**

### **Informations supplémentaires** au 30 juin 2018

---

#### **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 Société 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.