

BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2020



BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020

BIL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-46235

Administration de la SICAV

Conseil d'administration

Président

Raoul STEFANETTI,
Head of Private Banking
Banque Internationale à Luxembourg

Administrateurs

Yves KUHN,
Independent Director

Cédric WEISSE,
Managing Director - Head of Retail & Affluent Banking
Banque Internationale à Luxembourg

Emilie HOËL (depuis le 20 avril 2020)
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jan Stig RASMUSSEN (depuis le 20 avril 2020)
Independent Director

Jean-Yves MALDAGUE,
Candriam Luxembourg (jusqu'au 17 janvier 2020)

Nadège DUFOSSE,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg (jusqu'au 17 janvier 2020)

Siège social

14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Société de Gestion

Candriam Luxembourg (jusqu'au 16 janvier 2020)
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

BIL Manage Invest SA (depuis le 17 janvier 2020)
42, Rue de la Vallée,
L-2661 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

Les fonctions d'Administration Centrale, d'Agent de Transfert et d'Agent Domiciliaire sont confiées à :

RBC Investor Services Bank S.A.
14, Porte de France,
L-4360 Esch-sur-Alzette

L'implémentation de la Gestion de portefeuille est déléguée à :

Banque Internationale à Luxembourg
69, Route d'Esch,
L-2953 Luxembourg

BIL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable
R.C.S. Luxembourg B-46235

Administration de la SICAV (suite)

“Réviseur d'entreprises agréé”

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator,
L-2182 Luxembourg

Service de paiement et représentant pour la Suisse:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Succursale de Zurich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zurich

Services financiers en Belgique

Belfius Banque S.A.
11, Place Rogier,
B-1210 Bruxelles

Informations aux Actionnaires

Les rapports annuels ainsi que les rapports semestriels aux actionnaires sont disponibles au siège social de la SICAV.

Les changements intervenus dans le portefeuille-titres sont disponibles sur simple demande et sans frais au domicile de la SICAV.

L'Assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV a lieu chaque année au siège social de la SICAV, ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera spécifié dans l'avis de convocation.

Les avis de toutes les Assemblées Générales sont envoyés par lettre à tous les actionnaires nominatifs, à leur adresse figurant sur le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée Générale.

Ces avis indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée Générale et les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise en matière de quorum et de majorité nécessaires.

En plus, des avis sont publiés dans le Recueil Électronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg et dans un journal luxembourgeois (« Luxemburger Wort »), ainsi que dans la presse des pays où la SICAV est commercialisée, si la législation de ces pays l'exige.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont rendus publics chaque jour d'évaluation au siège social de la SICAV.

L'exercice social commence le 1^{er} janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts et les rapports financiers de la SICAV sont tenus gratuitement à disposition du public au siège social de la SICAV pendant les jours bancaires et heures d'ouverture normales des bureaux ainsi qu'au siège des organismes chargés du service financier dans les pays où la SICAV est commercialisée.

Directive sur la fiscalité de l'épargne

La loi du 25 novembre 2014 est venue transposer la directive du Conseil de l'Union européenne 2003/48/CE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (la « Directive ») dans la législation luxembourgeoise. L'objectif de cette Directive est de permettre que les revenus d'intérêts payés à un bénéficiaire effectif qui est une personne physique domiciliée dans un pays de l'Union européenne soient imposés selon les dispositions de l'État dans lequel le bénéficiaire effectif est domicilié. Cet objectif est atteint grâce à un échange d'informations entre les autorités fiscales de l'Union européenne. Le Luxembourg procède à l'échange automatique d'informations sur les paiements d'intérêts et les produits de rachat dégagés depuis le 1er janvier 2015 sur des fonds qui entrent dans le champ d'application de la Directive, ce qui est le cas pour BIL Invest.

La Société est autorisée à rejeter toute demande de souscription d'actions si l'investisseur introduisant l'ordre ne fournit pas à la Société des informations complètes et satisfaisantes comme l'exige la Loi.

Gouvernance

Le Conseil d'administration de la SICAV a choisi de se conformer volontairement au Code de conduite de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissement) publié en juin 2013, qui fixe les principes de bonne gouvernance. Le Conseil d'administration considère que la SICAV s'est conformée à ce code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020.

Ce code de conduite de l'ALFI est disponible pour consultation au siège social de la SICAV.

Rapport du Gestionnaire d'investissement

L'année 2020 a été une année de sommets inégalés, de creux historiques et de primeurs. Celle-ci a été marquée par ce qui restera dans les mémoires comme une des plus importantes liquidations sur les marchés boursiers, suivie par le rebond le plus rapide de tous les temps. Les rendements obligataires ont atteint un creux sans précédent, le prix de l'or a grimpé au-delà de 2 000 dollars l'once pour la première fois et le pétrole brut West Texas Intermediate (WTI) s'est étonnamment négocié à des prix négatifs. Assurément, 2020 restera gravée dans les mémoires en raison de la pandémie de COVID-19 qui a ébranlé les économies mondiales et mis en sourdine ce qui aurait dû normalement être le principal événement de l'année : l'élection présidentielle américaine.

La meilleure façon d'examiner le déroulement de l'année est de la diviser en deux périodes distinctes : la dégringolade et le rebond.

Lors du premier trimestre, les marchés boursiers mondiaux ont enregistré un fort ralentissement et les rendements des obligations d'État ont dégringolé, après que les mesures prises pour limiter la propagation du COVID-19 eurent entraîné l'arrêt d'une grande partie de l'activité économique et grandement nu à la demande mondiale. Quelques semaines après que l'indice S&P 500 eut atteint des sommets historiques, les indices de référence reculaient de plus de 30 %, enregistrant en cours de route les fluctuations quotidiennes les plus importantes qu'ils aient jamais connues. Les États et les banques centrales du monde entier sont intervenus en prenant des mesures extraordinaires destinées à éviter une paralysie des marchés du crédit et à soutenir aussi bien les particuliers que les entreprises. Les prix des produits de base, y compris le pétrole, ont fortement reculé à cause des préoccupations relatives à la demande. Même l'or, qui est généralement considéré comme une valeur refuge en période de turbulences, a temporairement perdu de son lustre sous l'effet des appels de marge (qui se produisent quand les investisseurs vendent des actifs pour couvrir des pertes dans d'autres classes d'actifs) avant de remonter encore plus haut à la fin de la période.

Les marchés ont ensuite fait volte-face à la fin du mois de mars. Pendant la majeure partie du printemps et de l'été, les investisseurs ont ignoré certaines des pires données économiques enregistrées, et ont plutôt mis l'accent sur les progrès accomplis en vue d'un traitement médical contre le COVID-19, les nombreuses mesures de relance économique (tant budgétaires que monétaires) et les attentes quant à la reprise en raison de la réouverture des économies après leur mise en suspens. Lors des derniers mois de l'année, les marchés ont dû composer, d'une part, avec les tensions croissantes entre les États-Unis et la Chine, les effets de l'élection présidentielle américaine de novembre, la résurgence du virus et l'imposition de nouvelles mesures de confinement et, d'autre part, avec une vague de nouvelles encourageantes sur la progression des vaccins. Vers la mi-novembre, l'optimisme quant au retour progressif à des activités normales au milieu de 2021 prévalait et l'année 2020 s'est terminée sur une note positive.

La crise du COVID-19 et les marchés boursiers

Les marchés boursiers américain et japonais ont clôturé l'année en hausse, tandis que ceux de Hong Kong et la plupart des marchés européens reculaient. Tous les marchés boursiers mondiaux ont affiché une tendance similaire au cours de 2020 : une baisse marquée lors du premier trimestre, suivie d'une remontée pendant le restant de l'année. Malgré ces similitudes, il y a eu un large éventail de résultats dans les divers marchés. Les trois grands indices boursiers américains, le S&P 500, le Dow Jones Industrial Average et l'indice composé NASDAQ, ont atteint des sommets records. C'est l'indice S&P 500 qui a effectué la remontée la plus rapide. Par contre, la plupart des marchés européens ont été incapables de refaire surface. L'Espagne, un des pays les plus durement touchés par le COVID-19, et le Royaume-Uni, qui a peiné à conclure une entente avec l'Union européenne sur leur relation commerciale postérieure au Brexit, ont tous deux terminé l'année avec des pertes à deux chiffres. Les résultats en Asie ont été variables, la bourse de Hong Kong enregistrant des résultats plus faibles à cause des tensions géopolitiques, tandis que les actions japonaises bondissaient à leur plus haut niveau depuis le début de 1991.

Les cours à terme du pétrole brut ont chuté jusqu'en territoire négatif en avril, pour la première fois dans l'histoire, dans la foulée d'un différend entre la Russie et l'Arabie saoudite. L'Organisation des pays exportateurs de pétrole (OPEP) et d'autres producteurs ont alors réduit la production et rehaussé les prix, ce qui s'est traduit par une reprise mondiale du secteur de l'énergie. Toutefois, à la fin de l'année, les prix du pétrole demeuraient bien en deçà de leurs niveaux antérieurs à la pandémie.

Aux États-Unis, le redressement du marché des actions a propulsé pour la première fois le Dow Jones au-delà des 30 000 points. Toutefois, la progression de 7% du Dow Jones a été inférieure à la hausse de 16% du S&P 500, indice axé davantage sur la croissance. Les secteurs de la technologie, de la consommation discrétionnaire et des services de communication ont mené le bal avec d'excellents gains de 30% à 80% provenant de sociétés à grande capitalisation telles que Apple Inc., Microsoft Corp., Amazon.com Inc., Alphabet Inc. (Google) et Facebook Inc., qui ont bénéficié de l'environnement de confinement et de télétravail. Les indices des actions de croissance ont nettement surclassé ceux des actions de valeur au cours de l'année. De fait, l'écart annuel de plus de 35 % entre les actions de croissance et les actions de valeur est le plus important des 40 dernières années. Le secteur de l'énergie est celui qui a le plus freiné le rendement du S&P 500. Les secteurs défensifs et sensibles aux taux d'intérêt, soit les services aux collectivités, l'immobilier et la consommation de base, ont obtenu des résultats décevants en raison des faibles rendements obligataires. Le secteur de la finance a perdu du terrain à cause des craintes que le ralentissement économique causé par la pandémie accroisse le risque de pertes associées aux prêts.

Lors des dernières semaines de l'année, les actions ont enregistré une dernière remontée attribuable aux progrès accomplis dans la mise au point de vaccins contre le COVID-19 et les investisseurs ont accueilli avec joie la victoire de Joe Biden dans la course présidentielle américaine qui devrait mettre fin au chaos politique et à l'imprévisibilité de l'administration Trump, tout particulièrement en ce qui a trait aux relations commerciales. Dans les dernières semaines de 2020, les investisseurs ont salué l'adoption d'un plan de relance d'environ 900 milliards de dollars. Toutefois, par suite de la victoire des démocrates en Géorgie et de la prise de contrôle du sénat en janvier, les attentes se feront plus pressantes pour la mise en place de nouvelles mesures de soutien économique atteignant des milliers de milliards de dollars. Les marchés ont réagi positivement à la nomination de l'ancienne présidente de la Réserve fédérale, Janet Yellen, au poste de Secrétaire du Trésor.

Rapport du Gestionnaire d'investissement (suite)

La Réserve fédérale américaine maintient les taux cibles à près de zéro

Les prix des obligations mondiales ont été étonnamment hauts en 2020, tandis que les rendements ont chuté. En mars, la Réserve fédérale américaine (Fed) a réduit d'urgence ses taux d'intérêt, ramenant ainsi son taux cible à un taux proche de zéro, et les rendements des bons du Trésor américain à 10 et 30 ans ont chuté à leur plus bas niveau historique. Les obligations d'État à long terme, qui sont plus sensibles aux baisses de taux, ont enregistré des résultats supérieurs à ceux des obligations d'État à courte et moyenne échéance. Partout dans le monde, les banques centrales ont mis en oeuvre diverses mesures de relance afin d'atténuer la volatilité du marché du crédit. Les programmes de soutien des banques centrales ont été le moteur du rendement des catégories d'actif directement exposées à ces programmes, comme les obligations de sociétés de qualité investment grade et à haut rendement.

Les taux à long terme ont légèrement remonté au quatrième trimestre par suite d'un regain de confiance des marchés, tandis que dans la plupart des pays, les taux d'intérêt à court terme demeuraient très faibles ou même négatifs à la fin de l'année. La hausse des taux à long terme a toutefois été limitée, à cause de l'annonce par la Fed d'une politique monétaire plus accommodante que d'habitude jusqu'à ce que l'inflation augmente.

Luxembourg, le 8 avril 2021

Remarque: Les informations de ce rapport sont données à titre historique et ne sont pas indicatives des résultats futurs.

Rapport du Conseil d'Administration

Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel 2020 de la SICAV, dont fait partie le rapport de notre Conseil d'administration. Le rapport de notre Conseil d'administration couvre certaines des principales activités de la SICAV.

Nous avons examiné et discuté des comptes de la SICAV en 2020 avec la Société de gestion et nous les trouvons conformes aux documents comptables et aux informations qui nous ont été fournis. Nous estimons que le rapport et les comptes annuels sont justes, équilibrés et compréhensibles et qu'ils fournissent les informations nécessaires aux actionnaires pour évaluer la situation financière, la performance, le modèle économique et la stratégie commerciale de la SICAV.

Nous avons reçu et examiné les rapports trimestriels officiels de la Société de gestion sur ses activités et responsabilités, y compris les activités des entités auxquelles elle a délégué certaines fonctions, principalement le dépositaire, RBC Investor Services Bank. Nous estimons que ces rapports documentent de manière adéquate le respect des contrôles internes que nous, et la Société de gestion, avons mis en place afin de garantir que la SICAV respecte les obligations envers les actionnaires en vertu du Prospectus, des Statuts et de toutes les réglementations applicables. En cas de problèmes importants concernant l'administration ou la comptabilité de la SICAV, la Société de gestion doit nous en informer sans délai.

Performances en matière d'investissement

2020 a été une année inhabituelle pour nos actionnaires et l'impact de la pandémie mondiale de COVID-19 a provoqué une incertitude économique et une volatilité importantes sur les marchés d'investissement, y compris pour tous nos Compartiments. Nous sommes toutefois satisfaits des rendements d'investissement de la SICAV dans l'ensemble. De plus amples détails sur l'activité d'investissement figurent dans le rapport du Gestionnaire d'investissement.

Les souscriptions ont globalement dépassé le rythme des rachats, avec une entrée nette de 19,3 millions d'euros et une valeur nette d'inventaire globale de la SICAV de 1 055 millions d'euros en fin d'année. Nous sommes particulièrement ravis d'observer le succès de la solution d'épargne « Flexicav », proposée par la Banque Internationale à Luxembourg, qui a constaté à la fin de 2020 plus de 7 300 transactions mensuelles par le biais de plans d'épargne.

Mise en œuvre du Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité

Les critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, également appelés « ESG », ont rapidement pris une place importante dans le secteur de la gestion d'actifs. Chez BIL Invest, nous nous intéressons au sujet depuis un certain temps, et depuis janvier 2020, les considérations ESG ont été intégrées à notre gamme de Compartiments BIL Invest Patrimonial. La stratégie consiste à accroître en permanence l'importance des facteurs ESG dans le processus d'investissement des autres Compartiments. Pour nous aider à aller de l'avant, la Société de gestion a conclu un contrat de services avec un prestataire de services expérimenté dans le domaine au nom de la SICAV en juin 2020.

Le 10 mars 2021, le nouveau Règlement sur la publication d'informations en matière de durabilité de l'Union européenne entre en vigueur. Le nouveau règlement définit et introduit des exigences de transparence sur les caractéristiques des produits financiers qui peuvent être utilisées et comparées pour évaluer leur degré de durabilité. Par conséquent, en temps voulu avant l'échéance susmentionnée, nous introduirons diverses modifications dans le Prospectus de la SICAV afin de respecter le nouveau règlement. Prochainement, vous trouverez de plus amples informations à ce sujet sur le site Internet de la Société de gestion www.bilmanageinvest.lu

Nouvelle structure du fonds

Comme indiqué précédemment, nous avons remplacé la Société de gestion de la SICAV par BIL Manage Invest en janvier 2020 pour maintenir un niveau de service similaire et accroître la transparence pour les actionnaires en vue d'améliorer la structure des coûts en faveur des actionnaires au fil du temps.

Par la suite, nous avons légèrement modifié la composition du Conseil d'administration de la SICAV qui se compose désormais des membres suivants:

- M. Raoul STEFANETTI, Président du Conseil d'administration,
- Mme Émilie HOËL, Administratrice exécutive,
- M. Yves KUHN, Administrateur non-exécutif indépendant,
- M. Jan Stig RASMUSSEN, Administrateur non-exécutif indépendant,
- M. Cédric WEISSE, Administrateur exécutif.

À la fin du présent rapport du Conseil d'administration, vous trouverez de brèves biographies de chaque Administrateur.

Parmi les Administrateurs, nous avons établi un Règlement intérieur du Conseil d'administration décrivant le travail que nous faisons. Ce Règlement sera soumis à révision chaque année.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Rôle et responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité du Conseil d'administration est régie exclusivement par le droit luxembourgeois. Le Conseil est chargé de fournir un examen et une supervision indépendants dans le meilleur intérêt des actionnaires de la SICAV et exerce les fonctions de supervision principales suivantes :

- approuver la stratégie de la SICAV et veiller à ce que la SICAV respecte systématiquement ses objectifs d'investissement énoncés ;
- assurer une supervision efficace des fonctions déléguées, y compris de la nomination des parties déléguées ainsi qu'un examen de leurs activités et de leur efficacité ;
- examiner les frais de la SICAV et leur incidence sur les rendements de la SICAV et s'assurer que les frais facturés à la SICAV sont raisonnables, justes et appropriés ;
- définir les principes comptables et d'évaluation à appliquer par la SICAV ou les modifications à apporter au Prospectus ;
- gérer les liquidations, fusions et lancements de Compartiments ;
- pénétrer de nouveaux marchés ;
- cibler de nouvelles catégories d'investisseurs/actionnaires.

Les activités du Conseil d'administration sont notamment les suivantes :

- tenir des réunions régulières du Conseil d'administration, ainsi que des réunions ad hoc du Conseil d'administration au besoin ;
- approuver le rapport annuel de la SICAV et le soumettre aux actionnaires ;
- convoquer l'assemblée générale des actionnaires ;
- proposer et déclarer les dividendes ;
- signer les lettres d'audit, p. ex. la lettre de mission et la lettre de déclaration ;
- nommer la Société de gestion, le Dépositaire et tout délégué ou prestataire de services qui n'est pas nommé par la Société de gestion ;
- signer les contrats importants.

Avant chaque réunion du Conseil d'administration, les Administrateurs reçoivent des informations détaillées et opportunes leur permettant d'être préparés pour les points à discuter au cours de la session. Pour chaque réunion, le Conseil d'administration demande et reçoit des rapports, entre autres, de la Société de gestion, du Gestionnaire d'investissement, du Distributeur, de l'Agent administratif et du Dépositaire. Ces rapports fournissent au Conseil d'administration des informations détaillées. Ils couvrent notamment le rendement et l'attribution des investissements, les changements et la stratégie en matière de détention des investissements, la diversification des investissements, l'analyse des risques d'investissement, l'analyse et les tendances des investisseurs, les plaintes des clients, les rapports d'évaluation à la juste valeur, les éventuelles violations de restriction d'investissement, le rapport sur les actifs du fonds, les confirmations de garde, les évaluations des risques en matière de connaissance de la clientèle, de lutte contre le blanchiment d'argent et de lutte contre le financement du terrorisme, les indicateurs clés de performance sur l'Agent administratif et le Dépositaire, toute correspondance réglementaire et toute analyse d'impact/de changement réglementaire.

Toute proposition de modification du Prospectus ou des Compartiments existants ou de lancement de nouveaux Prospectus ou Compartiments, le cas échéant, est également communiquée au Conseil d'administration avant chaque réunion du Conseil d'administration. Des représentants de premier plan de chacune de ces fonctions assistent aux réunions du Conseil d'administration sur invitation afin de permettre au Conseil d'administration de poser des questions sur les rapports qui lui sont présentés. Les membres du Conseil d'administration prennent des décisions dans l'intérêt de la SICAV et de ses actionnaires dans leur ensemble. Ils doivent s'abstenir de toute délibération ou décision qui crée un conflit entre les intérêts personnels et ceux de la SICAV et de ses actionnaires. Tout conflit potentiel doit être divulgué par le ou les Administrateurs concernés, qui sont exclus de toute décision concernée par ce conflit.

Le Conseil d'administration peut, si nécessaire et aux frais de la SICAV, consulter un ou plusieurs professionnels indépendants.

Activité du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration a tenu cinq réunions et tous les Administrateurs ont assisté à ces réunions. Nous avons tenu une réunion physique en janvier 2020, et en raison de la pandémie de COVID-19, les quatre autres réunions se sont déroulées en ligne.

Nous avons également approuvé six résolutions adoptées par voie de circulaire, un moyen électronique permettant l'approbation d'une résolution sans réunion physique (généralement utilisé pour les questions courantes uniquement).

Compte tenu de la portée et de la nature de l'activité de la SICAV, nous ne considérons pas qu'il soit nécessaire d'avoir des comités permanents

Gouvernance d'entreprise et Code de conduite de l'ALFI

Le Conseil doit veiller au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et estime que la SICAV s'est conformée aux meilleures pratiques de l'Association luxembourgeoise des fonds d'investissement.

Le Conseil d'administration a adopté le Code de conduite de l'ALFI (le « Code ») qui fixe les principes de bonne gouvernance. Ces principes sont les suivants :

1. Le Conseil d'administration doit veiller à ce que des normes élevées de gouvernance d'entreprise soient appliquées à tout moment.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Gouvernance d'entreprise et Code de conduite de l'ALFI (*suite*)

2. Le Conseil d'administration doit pouvoir justifier de compétences et d'une expérience professionnelle avérées et reconnues et garantir que l'ensemble de ses membres sont collectivement compétents pour remplir les responsabilités qui leur incombent.
3. Le Conseil d'administration doit agir équitablement et indépendamment dans le meilleur intérêt des investisseurs.
4. Le Conseil d'administration doit agir avec soin et diligence dans l'exécution de ses obligations.
5. Le Conseil d'administration doit veiller au respect de l'ensemble des lois et réglementations applicables et des documents constitutifs de la SICAV.
6. Le Conseil d'administration doit s'assurer que les investisseurs sont correctement informés, traités de façon juste et équitable, et qu'ils reçoivent les avantages et les services auxquels ils ont droit.
7. Le Conseil d'administration doit veiller à ce qu'un processus efficace de gestion des risques et des contrôles internes adéquats soient en place.
8. Le Conseil d'administration doit identifier et gérer équitablement et efficacement, au mieux de ses possibilités, tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou apparent et veiller à toute divulgation d'informations appropriée.
9. Le Conseil d'administration doit garantir que les droits des actionnaires sont exercés d'une manière réfléchie et dans le meilleur intérêt de la SICAV.
10. Le Conseil d'administration doit veiller à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable et équitable et divulguée de manière adéquate

Le Conseil d'administration considère que la SICAV a respecté les principes du Code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice financier. Nous procéderons à un examen annuel du respect continu des principes du Code.

Assurance dommages des Administrateurs et membres de la direction

Les Statuts de la SICAV prévoient l'indemnisation des Administrateurs en ce qui concerne les dépenses raisonnables en rapport avec toute réclamation faite à leur encontre survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, dans la mesure où ils n'ont pas agi de manière frauduleuse ou bien malhonnête. Afin de protéger les actionnaires contre toute réclamation de la sorte, le Conseil d'administration a souscrit une assurance dommages couvrant les administrateurs et les membres de la direction en ce qui concerne certaines responsabilités survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, mais qui ne couvre pas toutes actions frauduleuses ou malhonnêtes de leur part.

Réviseur d'entreprises indépendant

PWC Luxembourg est le réviseur d'entreprises indépendant de la SICAV depuis novembre 1999. Le Conseil d'administration a examiné les services du dernier exercice financier et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, la société devrait continuer à être proposée aux Actionnaires afin d'être désignée Réviseur d'entreprises.

Prochaine Assemblée générale annuelle

L'Assemblée générale annuelle se tiendra le 30 avril 2021 à 16 h (heure de Luxembourg) au siège social de la SICAV. L'ordre du jour de ladite Assemblée sera le suivant :

1. Présentation du Rapport des Administrateurs et du Réviseur d'entreprises au 31 décembre 2020
2. Approbation de l'état de l'actif net et de l'état des variations de l'actif net pour la période du 1er janvier 2020 au 31 décembre 2020
3. Affectation du résultat net
4. Octroi du quitus au Conseil d'administration pour l'exercice au 31 décembre 2020
5. Élection et réélection des membres du Conseil d'administration et des Réviseurs d'entreprises
6. Jetons de présence des Administrateurs
7. Divers

Tous les Administrateurs susmentionnés se portent candidats à leur réélection pour un mandat d'un an lors de l'Assemblée générale annuelle.

Sur la base de notre examen des informations qui nous ont été fournies, nous recommandons aux actionnaires de voter en faveur de toutes les propositions du Conseil d'administration sur les points ci-dessus, y compris la réélection de PWC en tant que Réviseur d'entreprises de la SICAV. La rémunération du Conseil d'administration inclut la rémunération proprement dite (qui n'est pas versée aux Administrateurs exécutifs) et le remboursement des dépenses.

La rémunération de chaque Administrateur indépendant s'élève à 25 000 euros par an. Sous réserve que le mandat d'administrateur initial ne couvre pas un exercice complet, l'Administrateur accepte de percevoir sa rémunération proportionnellement. Aucune rémunération n'a été perçue par les Administrateurs exécutifs des entités du Groupe BIL.

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Prochaine Assemblée générale annuelle (*suite*)

Enfin, nous tenons à vous remercier, nos actionnaires, pour votre soutien continu. Nous tenons également à remercier tout le personnel qui participe à la gestion de la SICAV. Nous sommes impatients de continuer à fournir aux actionnaires le degré de satisfaction le plus élevé possible à l'avenir.

Cordialement,

Raoul STEFANETTI, Président
Au nom du Conseil d'administration

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Composition du Conseil d'administration

M. Raoul Stefanetti, Administrateur exécutif du Conseil d'administration depuis 2017 et Président depuis avril 2020. M. Stefanetti est CEO de Belair House. Auparavant, il a occupé des postes à responsabilité dans les différents domaines d'activité de BIL, notamment la gestion de crédit, la banque de détail et la finance. En 2016, il prend la tête de l'activité de banque privée pour le marché luxembourgeois de Banque Internationale à Luxembourg. En parallèle à ses responsabilités, il réalise en 2019 un Global Executive MBA à l'INSEAD.

M. Cédric Weisse, Administrateur exécutif du Conseil d'administration depuis 2017. M. Weisse est responsable de l'activité Retail, Affluent & Private Banking Luxembourg de Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL). Après avoir débuté sa carrière dans le secteur des assurances, il rejoint BIL en 2006. Avant d'occuper son poste actuel, Cédric Weisse a occupé différents postes de direction commerciale au sein de BIL, notamment celui de Head of Retail & Affluent Banking et celui de Head of Sales & Performance Management.

Mme Émilie Hoël, Administratrice exécutive depuis avril 2020. Mme Hoël-Serrurier occupe le poste de Head of Wealth Management auprès de Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL) et est membre du Comité exécutif depuis janvier 2020. Avant de prendre ses fonctions actuelles, Émilie Hoël-Serrurier a occupé différents postes de direction au sein de BIL, dont ceux de Head of Process Management, Head of Strategy, Corporate Development and Marketing, et Head of Wealth Management Europe. Lorsqu'elle occupait le poste de Head of Strategy, Corporate Development and Marketing, Émilie Hoël-Serrurier a également été membre du Comité exécutif de BIL d'octobre 2018 à avril 2019.

M. Yves Kuhn, Administrateur non-exécutif indépendant depuis 2019. Avant de devenir Administrateur indépendant, M. Kuhn était Chief Investment Officer des sociétés du Groupe de Banque Internationale à Luxembourg S.A. Après avoir été gestionnaire d'investissement pour plusieurs sociétés de premier ordre telles que Swisscanto et Pictet S.A., M. Kuhn a créé une société de gestion d'actifs à Londres, au Royaume-Uni, réglementée par la FCA, investissant dans une multitude d'actifs. Il est Administrateur certifié ILA (Institut Luxembourgeois des Administrateurs) et a rempli avec succès les conditions requises pour obtenir le certificat en gouvernance d'entreprise de l'INSEAD (IDP-C). M. Kuhn est administrateur non exécutif de nombreuses sociétés financières.

M. Jan Stig RASMUSSEN, Administrateur non-exécutif indépendant depuis avril 2020. M. Rasmussen est un cadre expérimenté dans le secteur financier et possède des compétences reconnues dans le secteur bancaire et de gestion d'actifs paneuropéen. Il est Administrateur certifié ILA (Institut Luxembourgeois des Administrateurs) et a rempli avec succès les conditions requises pour obtenir le certificat en gouvernance d'entreprise de l'INSEAD (IDP-C). M. Rasmussen est administrateur non exécutif de nombreuses sociétés financières.



Rapport d'audit

Aux Actionnaires de
BIL Invest

Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BIL Invest et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2020, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

Ce que nous avons audité

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2020 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2020 ; et
- les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*



En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;



- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 16 avril 2021

Représentée par

Christelle Crépin

BIL Invest

Etat des actifs nets au 31 décembre 2020

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur	(2a)	29.425.248	77.916.033	132.973.260
Avoirs en banque et broker		826.750	1.679.063	4.550.260
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		58.724	328.906	129.106
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Total des actifs		30.310.722	79.924.002	137.652.626
Passifs				
découvert bancaire		0	0	0
A payer sur rachats		25.400	31.207	166.025
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	329	39.416	35.794
Commissions de gestion à payer	(3)	30.200	72.895	113.863
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	4.280	11.271	19.509
Taxe d'abonnement à payer	(5)	5.095	11.386	22.441
Autres passifs		54	112	301
Total des passifs		65.358	166.287	357.933
Total des actifs nets		30.245.364	79.757.715	137.294.693

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive EUR	BIL Invest Bonds Renta Fund EUR	BIL Invest Absolute Return EUR	BIL Invest Bonds Emerging Markets USD	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade EUR
4.578.980	12.645.099	62.265.027	32.556.626	173.975.914
123.523	61.520	601.017	771.997	1.448.837
0	346.997	0	0	0
9.668	300	151.642	42.835	212.700
0	0	0	0	1.403.307
0	0	0	246.252	0
4.712.171	13.053.916	63.017.686	33.617.710	177.040.758
0	0	0	25.257	0
0	13.358	80.145	15.490	8.866
0	0	0	0	0
3.522	5.008	19.293	16.088	75.808
665	1.113	9.603	4.829	30.275
588	36	2.909	985	6.384
0	5	40	9	96
4.775	19.520	111.990	62.658	121.429
4.707.396	13.034.396	62.905.696	33.555.052	176.919.329

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield EUR	BIL Invest Bonds EUR Sovereign EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade USD	BIL Invest Bonds USD High Yield USD	BIL Invest Bonds USD Sovereign USD
31.341.407	164.478.880	73.434.371	13.065.544	29.558.754
466.298	3.717.307	1.295.422	270.313	770.161
0	0	0	0	0
13.128	216.105	0	3.943	12.782
0	0	571.542	0	0
0	0	453.849	99.075	204.501
0	0	0	0	0
31.820.833	168.412.292	75.755.184	13.438.875	30.546.198
0	0	0	0	0
0	0	235.164	0	0
9.650	61.387	0	3.896	40.798
0	0	0	0	0
11.584	30.221	48.502	4.726	7.111
4.510	23.048	13.012	1.938	5.539
1.807	6.836	3.264	404	1.267
225	1.233	6	1	3
27.776	122.725	299.948	10.965	54.718
31.793.057	168.289.567	75.455.236	13.427.910	30.491.480

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets USD	BIL Invest Equities Europe EUR	BIL Invest Equities Japan JPY	BIL Invest Equities US USD	Total EUR
24.561.139	106.011.945	2.464.239.069	93.878.277	1.033.380.922
303.771	818.879	32.677.373	1.044.794	18.194.364
0	0	0	0	346.997
24.331	83.195	2.963.476	62.523	1.346.596
0	16.698	0	0	1.887.123
0	0	0	0	820.299
0	452.729	0	0	452.729
24.889.241	107.383.446	2.499.879.918	94.985.594	1.056.429.030
0	0	0	0	20.642
0	0	0	0	192.198
22.106	107.319	1.791.626	72.588	644.120
0	0	0	0	75.539
15.222	66.086	1.327.253	45.935	551.433
3.651	15.866	359.144	14.222	158.283
1.652	4.022	143.975	4.814	72.767
2	54	1.634	4	2.153
42.633	193.347	3.623.632	137.563	1.717.135
24.846.608	107.190.099	2.496.256.286	94.848.031	1.054.711.895

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

	BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice	27.104.636	67.381.685	123.964.533
Revenus			
Dividendes, nets	47.204	135.328	282.653
Intérêt sur obligations, net	0	0	0
Intérêt bancaire	707	1.354	1.912
Autres revenus (11)	0	0	0
Total des revenus	47.911	136.682	284.565
Frais			
Commissions de gestion (3)	319.384	759.975	1.250.032
Charges opérationnelles et administratives (4)	42.463	112.839	207.287
Commissions de Dépositaire (4)	2.802	4.650	6.886
Taxe d'abonnement (5)	4.879	14.198	36.913
Intérêt bancaire	4.379	21.052	21.962
Autres frais	29	410	132
Total des frais	373.936	913.124	1.523.212
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	(326.025)	(776.442)	(1.238.647)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements (2b)	3.632.275	7.186.711	11.911.524
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme (2e)	(86.107)	(607.471)	(1.028.986)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	(45.799)	(150.697)	(172.698)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	3.174.344	5.652.101	9.471.193

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
3.589.754	9.195.226	13.298.422	51.630.999	31.988.622
10.450	0	0	0	302.016
0	0	0	0	0
323	0	253	10	1.615
0	0	0	5.771	1.204
10.773	0	253	5.781	304.835
37.531	2.140	62.772	221.760	174.249
5.399	351	12.204	108.759	50.484
1.691	0	1.744	2.484	1.797
791	24	81	2.842	2.898
744	1.684	670	5.140	241
4	0	14	65	1.395
46.160	4.199	77.485	341.050	231.064
(35.387)	(4.199)	(77.232)	(335.269)	73.771
175.847	(33.334)	11.672	166.752	(73.847)
(15.834)	0	0	0	2.121.590
(3.539)	0	(81)	(305)	1.767
121.087	(37.533)	(65.641)	(168.822)	2.123.281

* See Note 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
172.682.282	30.502.348	147.099.724	56.160.768	15.591.061
31.268	212.793	161.450	0	303.899
2.628.222	0	0	2.071.514	0
66	0	0	4.646	669
0	3.588	13.019	0	0
2.659.556	216.381	174.469	2.076.160	304.568
742.403	130.941	336.539	437.888	56.007
285.643	48.932	246.325	116.181	21.470
17.325	2.390	9.236	3.594	1.524
22.490	2.713	12.643	10.903	791
8.129	2.788	11.004	730	161
400	90	2.308	59	1.169
1.076.390	187.854	618.055	569.355	81.122
1.583.166	28.527	(443.586)	1.506.805	223.446
(1.374.091)	(48.826)	1.827.584	2.665.134	(230.064)
0	0	0	4.674.555	873.462
0	0	0	(6.076)	(121)
209.075	(20.299)	1.383.998	8.840.418	866.723

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
18.653.206	33.435.912	117.519.501	2.267.230.436	97.794.971
273.583	0	2.671.294	5.514.213	42.201
0	0	0	0	0
836	1.366	2.400	22.453	3.643
0	754	164	37.466	0
274.419	2.120	2.673.858	5.574.132	45.844
78.127	208.593	731.191	13.723.721	486.184
59.571	49.007	166.848	3.426.083	149.277
2.370	2.139	11.480	302.769	3.381
3.267	2.563	14.529	114.850	9.261
325	70	8.189	157.033	214
7.537	2.809	198.510	76.405	6.252
151.197	265.181	1.130.747	17.800.861	654.569
123.222	(263.061)	1.543.111	(12.226.729)	(608.725)
444.280	973.155	(13.036.207)	(80.014.969)	6.053.159
3.253.241	0	0	0	0
(269.702)	81	(117.322)	(2.908.542)	529
3.551.041	710.175	(11.610.418)	(95.150.240)	5.444.963

BIL Invest

Total
EUR
1.008.483.966
4.349.389
4.321.256
17.644
24.439
8.712.728
5.881.064
1.628.676
75.185
137.272
88.407
218.276
8.028.880
683.848
17.821.984
7.188.770
(737.012)
24.957.590

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020 (suite)

	BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	(1.535.290)	(2.472.519)	(4.291.054)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e) 53.647	164.226	468.311
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	1.692.701	3.343.808	5.648.450
Evolution du capital			
Souscriptions d'actions	5.102.157	17.161.880	20.821.280
Rachats d'actions	(3.633.364)	(8.126.207)	(13.111.102)
Dividendes versés	(7) (20.766)	(3.451)	(28.468)
Différence de change	0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice	30.245.364	79.757.715	137.294.693

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
(56.573)	38.986	43.614	2.175.891	992.524
11.933	0	0	0	(63.801)
76.447	1.453	(22.027)	2.007.069	3.052.004
1.554.613	1.419	3.995.319	20.616.975	1.197.969
(513.418)	(9.198.098)	(4.237.318)	(11.349.346)	(2.683.510)
0	0	0	(1)	(33)
0	0	0	0	0
4.707.396	0	13.034.396	62.905.696	33.555.052

* See Note 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
2.525.616	492.663	4.491.074	2.635.821	304.299
0	0	0	(76.786)	(27.796)
2.734.691	472.364	5.875.072	11.399.453	1.143.226
23.384.541	3.432.749	43.179.516	21.441.682	557.020
(21.852.886)	(2.613.890)	(27.863.521)	(13.539.161)	(3.862.574)
(29.299)	(514)	(1.224)	(7.506)	(823)
0	0	0	0	0
176.919.329	31.793.057	168.289.567	75.455.236	13.427.910

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
558.383	3.222.028	4.337.770	303.014.467	7.676.638
44.975	0	0	0	0
4.154.399	3.932.203	(7.272.648)	207.864.227	13.121.601
24.767.474	1.852.194	20.706.112	102.496.303	12.098.359
(17.083.461)	(14.369.802)	(23.760.162)	(81.324.222)	(28.166.432)
(138)	(3.899)	(2.704)	(10.458)	(468)
0	0	0	0	0
30.491.480	24.846.608	107.190.099	2.496.256.286	94.848.031

BIL Invest

Total
EUR
20.726.744
597.256
46.281.590
211.370.433
(192.045.444)
(97.026)
(19.281.624)
1.054.711.895

BIL Invest

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2020

BIL Invest Patrimonial High						
	P		PUSDH	I	N	Z
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	56.072,74	4.005,67	227,84	10,00	1.000,00	1,52
Nombre d'actions émises	11.090,72	144,58	102,71	0.00	0.00	0.00
Nombre d'actions rachetées	(7.801,51)	(523,88)	(38,00)	0.00	(1.000,00)	(1,52)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	59.361,95	3.626,37	292,55	10,00	0.00	0.00

Statistiques

	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire globale*						
December 31, 2020	30.245.364					
December 31, 2019	27.104.636					
December 31, 2018	25.202.619					
Valeur nette d'inventaire par action						
December 31, 2020	490,73	290,78	188,49	1.537,27	-	-
December 31, 2019	462,46	279,62	174,83	1.435,04	1,10	1.316,26
December 31, 2018	385,64	237,44	141,84	1.185,54	0,92	1.084,48

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes catégories d'actions.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium					
P		PUSDH	I	N	Z
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
537.159,11	2.640,97	37.590,06	10,00	1.000,00	1,48
147.209,47	238,40	1.082,21	106,45	0.00	0.00
(69.122,98)	(212,20)	(3.280,20)	0.00	(1.000,00)	(1,48)
615.245,60	2.667,17	35.392,07	116,45	0.00	0.00

EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
79.757.715					
67.381.685					
56.566.244					
120,97	82,16	171,08	1.433,31	-	-
115,03	79,54	160,20	1.350,66	1,07	1.330,74
100,18	70,45	135,70	1.166,00	0,94	1.146,12

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low						
P		PUSDH		I	N	Z
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
235.628,31	7.559,33	31.026,29	245,00	1.342,56	1.000,00	2,40
40.995,80	2,00	2.978,57	0,00	85,55	0,00	0,00
(25.719,95)	(1.043,00)	(2.971,35)	(35,00)	0,00	(1.000,00)	(2,40)
250.904,16	6.518,33	31.033,51	210,00	1.428,11	0,00	0,00

EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
137.294.693						
123.964.533						
114.690.367						
514,68	273,11	176,08	120,45	1.325,20	-	-
490,92	264,60	165,56	113,24	1.253,89	1,05	1.328,61
445,13	243,64	146,01	101,36	1.128,01	0,95	1.192,08

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*		BIL Invest Bonds Renta Fund
P	P	I	P
Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
31.690,28	62.734,26	0,08	90.259,84
13.806,60	0.00	0.00	27.223,80
(4.570,31)	(62.734,26)	(0,08)	(28.847,64)
40.926,57	0.00	0.00	88.636,00

EUR	EUR	EUR	EUR
4.707.396	0		13.034.396
3.589.754	9.195.226		13.298.422
2.939.909	13.276.577		14.420.385
115,02	-	-	147,06
113,28	146,57	1.497,72	147,33
107,63	144,83	1.470,13	147,92

* See Note 1

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return		BIL Invest Bonds Emerging Markets				
P		I	P		I	IEURH
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
22.047,47	9,00	32.821,79	8.294,91	3,00	893,82	16.318,61
83.291,02	12,12	5.667,62	2.613,29	3,60	0.00	445,10
(19.069,52)	(2,12)	(5.803,02)	(2.242,59)	(2,60)	(658,75)	(794,01)
86.268,97	19,00	32.686,39	8.665,61	4,00	235,07	15.969,70

EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
62.905.696			33.555.052			
51.630.999			31.988.622			
16.582.074			30.958.254			
151,08	151,86	1.525,69	163,19	145,70	1.655,41	1.624,96
146,55	147,36	1.474,59	157,99	150,35	1.592,21	1.597,07
142,63	143,28	1.429,66	139,87	139,74	1.400,78	1.448,59

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade			BIL Invest Bonds EUR High Yield		
P		I	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
66.307,04	11.139,28	103.703,38	19.920,69	111,73	17.535,32
37.427,68	20,82	11.616,26	9.914,68	20,93	1.237,19
(9.244,49)	(3,13)	(13.463,12)	(3.314,69)	(1,50)	(1.473,56)
94.490,23	11.156,97	101.856,52	26.520,68	131,16	17.298,95

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
176.919.329			31.793.057		
172.682.282			30.502.348		
90.718.964			28.735.952		
156,13	153,00	1.575,35	158,52	148,79	1.593,71
154,36	154,03	1.549,91	156,02	151,53	1.561,27
145,14	145,80	1.450,03	143,09	142,93	1.425,04

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign		BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade				
P		I	P		I	IEURH
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
157.156,60	676,50	76.219,71	24.739,77	5,50	1.826,95	26.786,44
28.347,46	16,24	23.301,52	46.721,01	2.579,74	1.960,49	5.114,06
(25.105,30)	(1,61)	(14.735,87)	(7.360,36)	(2.422,74)	(979,89)	(4.990,02)
160.398,76	691,13	84.785,36	64.100,42	162,50	2.807,55	26.910,48

EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
168.289.567			75.455.236			
147.099.724			56.160.768			
104.627.227			52.421.749			
167,30	164,13	1.667,06	183,95	174,51	1.842,26	1.775,58
160,72	159,49	1.597,14	166,61	163,86	1.660,39	1.629,81
151,01	151,43	1.496,62	146,87	148,06	1.456,26	1.473,10

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield				
P		I		IEURH
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	
4.434,04	87,50	1.705,83		6.836,83
1.509,84	11,50	0,00		179,39
(1.879,32)	(3,50)	(1.704,00)		(542,94)
4.064,56	95,50	1,83		6.473,28

USD	USD	USD	EUR
13.427.910			
15.591.061			
11.983.214			
168,93	150,10	1.696,98	1.606,46
163,11	154,76	1.630,37	1.573,18
144,73	144,69	1.439,95	1.431,94

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign				BIL Invest Equities Emerging Markets			
P		PEH	I	IEURH	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
10.539,91	26,00	0.00	1.239,61	8.594,18	26.102,94	522,72	21.770,09
7.981,19	211,68	12.519,79	2.216,48	9.572,52	7.932,95	904,15	594,41
(3.046,38)	(2,00)	0.00	(739,12)	(7.727,96)	(7.820,62)	(858,01)	(9.486,53)
15.474,72	235,68	12.519,79	2.716,97	10.438,74	26.215,27	568,86	12.877,97
USD	USD	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD
30.491.480					24.846.608		
18.653.206					33.435.912		
35.738.488					37.749.935		
172,39	164,95	147,90	1.722,54	1.631,60	160,43	151,94	1.596,09
161,77	158,35	-	1.611,96	1.549,28	138,22	134,83	1.366,90
152,70	152,89	-	1.517,33	1.503,63	116,70	116,86	1.146,90

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe		BIL Invest Equities Japan			BIL Invest Equities US				
P		I		P		I		P	
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	
58.255,06	369,92	74.027,99	9.252,10	19,00	13.966,99	50.359,15	142,03	52.570,15	
53.343,88	281,59	10.703,68	2.146,86	77,00	480,33	31.689,77	262,82	4.403,41	
(11.249,09)	(68,12)	(17.638,43)	(931,89)	(19,00)	(478,64)	(12.655,44)	(65,99)	(16.558,25)	
100.349,85	583,39	67.093,24	10.467,07	77,00	13.968,68	69.393,48	338,86	40.415,31	

EUR	EUR	EUR	JPY	JPY	JPY	USD	USD	USD
107.190.099		2.496.256.286				94.848.031		
117.519.501		2.267.230.436				97.794.971		
68.558.619		2.402.422.145				81.982.861		
140,30	131,03	1.386,65	16.712,51	16.032,03	166.092,30	200,02	194,94	2.001,77
149,73	146,02	1.468,95	15.406,84	15.108,78	152.101,38	170,50	168,50	1.696,49
122,86	122,91	1.196,49	13.286,07	13.294,41	130.274,98	132,85	132,90	1.314,16

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Belgique				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	7.801	EUR	2.920.616	9,66
			2.920.616	9,66
France				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	260	EUR	283.491	0,94
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	112	EUR	1.476.334	4,88
			1.759.825	5,82
Irlande				
Insi Sus Eur-A-Ac	330.473	EUR	414.678	1,37
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	76.600	EUR	3.905.834	12,91
Ishs Jap Sri Usd/Cap	325.000	USD	1.933.053	6,39
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	92.213	USD	638.908	2,11
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	434.995	USD	3.809.384	12,60
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.634	EUR	2.269.626	7,51
			12.971.483	42,89
Luxembourg				
Bgf Esg E M Cb I2Hc	38.510	EUR	446.331	1,48
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	361	EUR	415.688	1,37
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	869	EUR	1.477.387	4,88
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	42.929	EUR	1.171.317	3,87
Mul Lmeeldue C	56.289	EUR	1.348.403	4,46
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	6.399	EUR	743.692	2,46
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	31.543	USD	4.089.208	13,52
Von Sus Em L /-I- Cap	12.262	USD	2.081.298	6,88
			11.773.324	38,92
Total fonds d'investissement			29.425.248	97,29
Total Organismes de Placement Collectif			29.425.248	97,29
Total du portefeuille-titres			29.425.248	97,29
Coût d'acquisition			27,802,679	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	42,89
Luxembourg	38,92
Belgique	9,66
France	5,82
	97,29

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,29
	97,29

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Belgique				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	15.978	EUR	5.982.003	7,50
			5.982.003	7,50
France				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	1.351	EUR	1.473.063	1,85
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	28	EUR	1.533.233	1,92
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	542	EUR	7.144.400	8,96
			10.150.696	12,73
Irlande				
Insi Sus Eur-A-Ac	1.476.268	EUR	1.852.421	2,32
Ish Eurhycp Esg Eura	71.704	EUR	367.634	0,46
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	156.068	EUR	7.957.907	9,98
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	330.000	EUR	1.756.920	2,20
Ishs Jap Sri Usd/Cap	676.311	USD	4.022.601	5,04
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	182.115	USD	1.261.804	1,58
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	786.125	USD	6.884.336	8,63
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	4.125	EUR	5.729.625	7,19
			29.833.248	37,40
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	36.236	EUR	1.826.657	2,29
Bgf Esg E M Cb I2Hc	135.647	EUR	1.572.149	1,97
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	1.240	EUR	1.427.847	1,79
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	4.141	EUR	7.040.114	8,83
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	78.806	EUR	2.150.222	2,70
Mul Lmeeldue C	66.268	EUR	1.587.450	1,99
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	12.741	EUR	1.480.759	1,86
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	52.973	USD	6.867.375	8,61
Ubsetfuscorpsieuraa	106.070	EUR	1.901.305	2,38
Von Sus Em L /-I- Cap	22.050	USD	3.742.670	4,69
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	14.606	EUR	2.353.538	2,95
			31.950.086	40,06
Total fonds d'investissement			77.916.033	97,69
Total Organismes de Placement Collectif			77.916.033	97,69
Total du portefeuille-titres			77.916.033	97,69
Coût d'acquisition			74,076,853	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	40,06
Irlande	37,40
France	12,73
Belgique	7,50
	97,69

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,69
	97,69

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Belgique				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	21.899	EUR	8.198.767	5,97
			8.198.767	5,97
France				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	4.299	EUR	4.687.415	3,41
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	49	EUR	2.683.157	1,96
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1.043	EUR	13.748.356	10,01
			21.118.928	15,38
Irlande				
Insi Sus Eur-A-Ac	3.153.840	EUR	3.957.439	2,88
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	544.700	EUR	2.738.098	1,99
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	120.188	EUR	6.128.386	4,46
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.177.750	EUR	6.270.341	4,57
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	3.885.021	2,83
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	217.469	USD	1.506.758	1,10
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	955.505	USD	8.367.648	6,10
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	4.172	EUR	5.794.908	4,22
			38.648.599	28,15
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	77.364	EUR	3.899.919	2,84
Bgf Esg E M Cb I2Hc	353.206	EUR	4.093.658	2,98
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	7.134	EUR	8.214.730	5,98
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	7.940	EUR	13.498.794	9,83
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	188.573	EUR	5.145.214	3,75
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	40.707	EUR	4.730.967	3,45
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	54.482	USD	7.063.001	5,14
Ubsetfuscorpseuraa	382.652	EUR	6.859.037	5,00
Von Sus Em L /-I- Cap	23.212	USD	3.939.903	2,87
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	46.928	EUR	7.561.743	5,51
			65.006.966	47,35
Total fonds d'investissement			132.973.260	96,85
Total Organismes de Placement Collectif			132.973.260	96,85
Total du portefeuille-titres			132.973.260	96,85
Coût d'acquisition			128,187,087	

BIL Invest Patrimonial Low

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	47,35
Irlande	28,15
France	15,38
Belgique	5,97
	96,85

Répartition économique	
Fonds d'investissement	96,85
	96,85

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensives

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	86	EUR	93.770	1,99
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	2	EUR	109.517	2,33
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	46	EUR	606.351	12,88
			809.638	17,20
Irlande				
Insi Sus Eur-A-Ac	224.315	EUR	281.470	5,98
Ish Eurhycp Esg Eura	35.758	EUR	183.335	3,89
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	27.643	EUR	138.956	2,95
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	88.114	EUR	469.119	9,97
			1.072.880	22,79
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	2.801	EUR	141.198	3,00
Bgf Esg E M Cb I2Hc	7.909	EUR	91.665	1,95
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	86	EUR	92.293	1,96
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	360	EUR	414.536	8,81
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	120	EUR	120.244	2,55
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	268	EUR	455.627	9,68
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	14.329	EUR	390.967	8,31
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	1.616	EUR	187.812	3,99
Ubsetfuscorpsieuraa	19.866	EUR	356.098	7,56
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	2.768	EUR	446.022	9,47
			2.696.462	57,28
Total fonds d'investissement			4.578.980	97,27
Total Organismes de Placement Collectif			4.578.980	97,27
Total du portefeuille-titres			4.578.980	97,27
Coût d'acquisition			4.465.062	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive

Répartition géographique du
portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	57,28
Irlande	22,79
France	17,20
	97,27

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,27
	97,27

BIL Invest

BIL Invest Bonds Renta Fund

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Luxembourg				
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	8.418	EUR	12.645.099	97,01
			12.645.099	97,01
Total fonds d'investissement			12.645.099	97,01
Total Organismes de Placement Collectif			12.645.099	97,01
Total du portefeuille-titres			12,645,099	97,01
Coût d'acquisition			12,578,837	

BIL Invest

BIL Invest Bonds Renta Fund

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	97,01
	97,01

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,01
	97,01

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	14	EUR	3.117.274	4,96
			3.117.274	4,96
Irlande				
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Cap	19.971	EUR	19.797	0,03
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	54.159	EUR	6.357.725	10,11
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	23.507	EUR	3.154.188	5,01
			9.531.710	15,15
Luxembourg				
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	31.084	EUR	3.169.325	5,04
Bellev L Bb Gm -I- Cap	17.080	EUR	3.189.178	5,07
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	48.335	EUR	6.308.201	10,03
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	32.040	EUR	3.284.779	5,22
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	16.965	EUR	2.528.464	4,02
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	190	EUR	19.555	0,03
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	23.500	EUR	3.233.835	5,14
Carmignac Securite-F Eur Acc	56.289	EUR	6.212.617	9,87
Eleva Ab R Eur -I(Eur)-Cap	5.347	EUR	6.296.788	10,01
Jpmlf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	2	EUR	19.763	0,03
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	408.365	EUR	5.876.372	9,34
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	54.428	EUR	6.233.094	9,91
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	26.304	EUR	3.244.072	5,16
			49.616.043	78,87
Total fonds d'investissement			62.265.027	98,98
Total Organismes de Placement Collectif			62.265.027	98,98
Total du portefeuille-titres			62.265.027	98,98
Coût d'acquisition			59,394,818	

BIL Invest Absolute Return

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	78,87
Irlande	15,15
France	4,96
	98,98

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,98
	98,98

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	19.679	USD	3.310.008	9,86
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	26.231	USD	3.025.484	9,02
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	215.819	USD	3.317.138	9,88
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	58.157	USD	3.169.556	9,45
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	52.400	USD	2.786.108	8,30
			15.608.294	46,51
Luxembourg				
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	128.355	USD	3.371.886	10,05
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	28.830	USD	4.140.565	12,34
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	450	USD	1.367.630	4,08
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	30.000	USD	30.000	0,09
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	30.000	USD	30.000	0,09
Jpmlf Usd Liq L -Inst- Usd/Dis	30.000	USD	30.000	0,09
M&G Lin1 Em Hcb-C-Cap	220.902	USD	2.704.282	8,06
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	9.513	USD	1.377.577	4,10
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	247.673	USD	3.896.392	11,61
			16.948.332	50,51
Total fonds d'investissement			32.556.626	97,02
Total Organismes de Placement Collectif			32.556.626	97,02
Total du portefeuille-titres			32.556.626	97,02
Coût d'acquisition			29,819,402	

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	50,51
Irlande	46,51
	97,02

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,02
	97,02

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Allemagne				
Adler Re 1.5% 19-17.04.22	500.000	EUR	499.685	0,28
Bertelsmann 1.50% 20-15.05.30	1.000.000	EUR	1.100.260	0,62
Bilfinger 4.50% 19-14.06.24	500.000	EUR	526.650	0,30
Daimler 0.75% 20-10.09.30	1.500.000	EUR	1.561.815	0,88
Deut Bk 1.625% 20-20.01.27	1.500.000	EUR	1.569.465	0,89
Evonik 2.125% 17-07.07.77 Regs	500.000	EUR	513.150	0,29
Fresenius M 0.25% 19-29.11.23	1.000.000	EUR	1.009.430	0,57
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	1.000.000	EUR	1.056.057	0,60
Hochtief Ag 1.75% 18-03.07.25	1.350.000	EUR	1.446.390	0,82
Munich Re 1.25% 20-26.05.41	400.000	EUR	415.980	0,24
Sixt Se 1.5% 18-21.02.24	1.200.000	EUR	1.211.736	0,68
			10.910.618	6,17
Australie				
Bhp Finance 5.625% 15-22.10.79	500.000	EUR	584.600	0,33
MacQuarie G 0.625% 20-03.02.27	1.800.000	EUR	1.845.990	1,04
Telstra 1.0% 20-23.04.30	400.000	EUR	430.800	0,25
			2.861.390	1,62
Autriche				
Bawag Psk 0.375% 19-03.09.27	2.000.000	EUR	1.984.220	1,12
Ca Immo 1.0% 20-27.10.25	500.000	EUR	508.635	0,29
Mondi Finan 2.375% 20-01.04.28	800.000	EUR	918.224	0,52
Novomatic 1.625% 16-20.09.23	800.000	EUR	773.087	0,44
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	1.100.000	EUR	1.230.768	0,69
			5.414.934	3,06
Belgique				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	1.000.000	EUR	1.137.210	0,64
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1.300.000	EUR	1.287.582	0,73
Belfius Bk 0% 19-28.08.26	1.200.000	EUR	1.202.424	0,68
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	1.600.000	EUR	1.717.056	0,97
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	1.000.000	EUR	1.052.110	0,60
Elia Transm 0.875% 20-28.04.30 Regs	200.000	EUR	210.970	0,12
Fluxys 2.75% 14-27.11.29	500.000	EUR	558.144	0,32
Gbl 1.875% 18-19.06.25	1.500.000	EUR	1.621.530	0,92
Kinepolis 2.75% 19-18.12.26	500.000	EUR	449.413	0,25
La Lorra 3.0% 20-15.12.27	700.000	EUR	696.481	0,39
Leasinvest 1.95% 19-28.11.26	400.000	EUR	387.044	0,22
Vgp 3.5% 18-19.03.26	1.200.000	EUR	1.242.000	0,70
			11.561.964	6,54

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Danemark				
Dsk Bk 1.375% 19-12.02.30	1.500.000	EUR	1.525.155	0,86
Dsv 0.375% 20-26.02.27	1.400.000	EUR	1.414.980	0,80
			2.940.135	1,66
Espagne				
Abertis 0.625% 19-15.07.25	500.000	EUR	513.240	0,29
Bbva 6.0% 20-Perp	600.000	EUR	664.170	0,37
Cellnex 1.75% 20-23.10.30 Regs	500.000	EUR	505.825	0,28
Cepsa Finan 0.75% 20-12.02.28	1.400.000	EUR	1.340.486	0,76
Cons Air Gp 0.50% 19-04.07.23	1.000.000	EUR	931.092	0,53
Inmob Col 2.5% 17-28.11.29 Regs	1.500.000	EUR	1.686.705	0,95
Ncg Banco 4.625% 19-07.04.30	500.000	EUR	524.400	0,30
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	1.400.000	EUR	1.426.250	0,81
			7.592.168	4,29
Etats-Unis				
Blackstone 1.5% 19-10.04.29	1.700.000	EUR	1.877.650	1,06
Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	1.000.000	EUR	1.083.180	0,61
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1.500.000	EUR	1.516.935	0,86
Chubb Ina H 0.875% 19-15.12.29	2.000.000	EUR	2.122.220	1,20
Coca Cola 1.1% 16-02.09.36	700.000	EUR	773.661	0,44
Comcast 0.25% 20-20.05.27	1.200.000	EUR	1.219.224	0,69
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	1.600.000	EUR	1.688.384	0,95
Fidelity NI 1.5% 19-21.05.27	1.500.000	EUR	1.618.710	0,91
Gen Elec 1.875% 15-28.05.27	2.100.000	EUR	2.268.924	1,28
Gen Mills 0.45% 20-15.01.26	701.000	EUR	716.962	0,41
lbm Corp 0.65% 20-11.02.32	1.300.000	EUR	1.346.202	0,76
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.654.140	0,94
Mor St 1.875% 17-27.04.27	1.700.000	EUR	1.892.644	1,07
Pepsico 0.875% 16-18.07.28	1.300.000	EUR	1.384.594	0,78
Thermo Fish 0.125% 19-010325	1.500.000	EUR	1.511.595	0,85
Vf Corp 0.625% 20-25.02.32	1.500.000	EUR	1.516.290	0,86
			24.191.315	13,67
France				
Altareit 2.875% 18-02.07.25	1.100.000	EUR	1.178.144	0,67
Arkema 0.75% 19-03.12.29	1.000.000	EUR	1.049.950	0,59
Atos 2.5% 18-07.11.28 Regs	1.600.000	EUR	1.888.080	1,07
Auchan 2.875% 20-29.01.26	500.000	EUR	554.455	0,31
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	2.000.000	EUR	2.162.720	1,22
Carmila 2.375% 15-18.09.23	1.500.000	EUR	1.594.155	0,90
Cnp Assur 2.75% 19-05.02.29	1.500.000	EUR	1.729.965	0,98
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.800.000	EUR	2.004.066	1,13
Eiffage Sa 1.625% 20-14.01.27 Regs	300.000	EUR	316.646	0,18
Eutelsat 2% 18-02.10.25	1.400.000	EUR	1.504.090	0,85
Fnac Darty 1.875% 19-30.05.24	300.000	EUR	304.301	0,17

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)				
Gdf Suez 1.5% 17-27.03.28	1.400.000	EUR	1.543.584	0,87
Iliad 2.375% 20-17.06.26	500.000	EUR	519.652	0,29
Kering 0.75% 20-13.05.28	500.000	EUR	526.710	0,30
La Mondiale 5.05% 14-Perp	400.000	EUR	463.664	0,26
La Poste Sa 1.45% 18-30.11.28	1.000.000	EUR	1.118.250	0,63
Orpea 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.148.972	0,65
Rci Bq 1.25% 15-08.06.22	1.700.000	EUR	1.732.249	0,98
Rte 0% 19-09.09.27	1.000.000	EUR	1.003.990	0,57
Socgen 6.75% 14-Perp	600.000	EUR	609.076	0,34
Teleperform 0.25% 20-26.11.27	1.500.000	EUR	1.495.125	0,85
Tikehau 2.25% 19-14.10.26	1.200.000	EUR	1.251.600	0,71
Total Sa 2.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	1.038.520	0,59
Ubisoft Ent 0.878% 20-24.11.27	1.000.000	EUR	1.004.712	0,57
Wendel 2.5% 15-09.02.27	2.300.000	EUR	2.598.356	1,47
			30.341.032	17,15
Grande-Bretagne				
Anglo Amer 1.625% 19-11.03.26	1.800.000	EUR	1.914.498	1,08
Aviva 6.125% 13-05.07.43	2.000.000	EUR	2.293.500	1,29
Barclays 0.625% 17-14.11.23	1.800.000	EUR	1.821.402	1,03
Bpcm 3.625% 20-Perp Regs	500.000	EUR	547.830	0,31
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	2.000.000	EUR	2.040.100	1,15
Fce Bk 1.66% 16-11.02.21 Regs	300.000	EUR	300.375	0,17
Imp Tobacco 2.125% 19-12.02.27	500.000	EUR	542.055	0,31
Informa 2.125% 20-06.10.25	500.000	EUR	527.585	0,30
Lloyds Bk 3.50% 20-01.04.26	200.000	EUR	227.672	0,13
Natwest Gr 1.75% 18-02.03.26	1.200.000	EUR	1.274.868	0,72
Omnicom Fin 0.8% 19-08.07.27	1.900.000	EUR	1.959.223	1,11
			13.449.108	7,60
Hong-Kong				
Cnac Hk Fin 1.75% 18-14.06.22	2.000.000	EUR	2.002.600	1,13
			2.002.600	1,13
Irlande				
Aib Grp 1.25% 19-28.05.24	2.200.000	EUR	2.286.284	1,29
Bk Of I 1.375% 18-29.08.23	2.000.000	EUR	2.072.160	1,17
Grenke Fin 1% 18-05.04.23	800.000	EUR	751.640	0,43
James Hard 3.625% 01.10.26 Regs	700.000	EUR	723.814	0,41
Ryanair 1.125% 17-15.08.23	700.000	EUR	707.532	0,40
			6.541.430	3,70
Italie				
Acea 1.75% 19-23.05.28 Regs	2.000.000	EUR	2.209.320	1,25
Amplifon 1.125% 20-13.02.27 Regs	300.000	EUR	299.520	0,17
Assgen 2.124% 19-01.10.30	800.000	EUR	852.624	0,48

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)				
Enel 2.25% 20-Perp	700.000	EUR	731.087	0,41
Exor S.P.A 2.5% 14-08.10.24	2.000.000	EUR	2.174.260	1,23
Iren 0.875% 19-14.10.29 Regs	1.300.000	EUR	1.374.412	0,78
Isp 1% 19-19.11.26 Regs	2.000.000	EUR	2.078.080	1,17
Mediobanca 1.625% 19-07.01.25	1.500.000	EUR	1.585.620	0,90
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	200.000	EUR	220.812	0,13
Unicredit 2.731% 20-15.01.32	600.000	EUR	608.165	0,34
Webuild 5.875% 20-15.12.25	700.000	EUR	724.150	0,41
			12.858.050	7,27
Japon				
Takeda Phar 1.0% 20-09.07.29	1.500.000	EUR	1.574.250	0,89
			1.574.250	0,89
Luxembourg				
Bkchnia Lux 0.125% 20-16.01.23	800.000	EUR	800.952	0,45
Eurofins 2.875% 19-Perp Regs	700.000	EUR	717.472	0,41
Fiat 1.75% 19-25.03.27	1.000.000	EUR	1.062.700	0,60
John Deere 2.20% 20-02.04.32	500.000	EUR	606.770	0,34
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1.500.000	EUR	1.604.595	0,91
Mohawk Capi 1.75% 20-12.06.27	1.000.000	EUR	1.033.590	0,58
			5.826.079	3,29
Pays-Bas				
Ageas Fin 1.875% 20-24.11.51	1.000.000	EUR	1.017.550	0,57
Asr 3.375% 19-02.05.49	800.000	EUR	897.320	0,51
Crh Funding 1.625% 20-05.05.30	1.400.000	EUR	1.574.090	0,89
Heineken Nv 1.75% 18-17.03.31	1.000.000	EUR	1.150.410	0,65
Jab Hldgs 1.0% 19-20.12.27	700.000	EUR	731.290	0,41
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.800.000	EUR	1.935.684	1,09
Nibc Bk Nv 2% 19-09.04.24	1.900.000	EUR	1.990.611	1,13
Royal Schip 0.875% 20-08.09.32	600.000	EUR	632.322	0,36
Schlumb Fin 2.0% 20-06.05.32	1.000.000	EUR	1.170.580	0,66
Stack li 6.5% 13-Perp/Flat	210.075	EUR	279.085	0,16
Telefonica 3.75% 16-Perp	500.000	EUR	513.858	0,29
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	500.000	EUR	556.200	0,31
Winter 0.84% 19-25.09.25	1.800.000	EUR	1.839.204	1,04
Wpc Eurobon 1.35% 19-15.04.28	1.300.000	EUR	1.355.939	0,77
Wuerth Fin 0.75% 20-22.11.27	800.000	EUR	842.568	0,48
			16.486.711	9,32
Portugal				
Galp Ener 1% 17-15.02.23	1.700.000	EUR	1.719.113	0,97
			1.719.113	0,97

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
République tchèque				
Cez 3% 13-5.6.28 Regs	2.000.000	EUR	2.355.080	1,33
Ep Infrastruct 1.698% 19-30.07.26	1.700.000	EUR	1.760.469	1,00
			4.115.549	2,33
Suède				
Molnlycke H 0.875% 05.09.29 Regs	800.000	EUR	827.840	0,47
Swedbank 1.5% 18-18.09.28	1.800.000	EUR	1.844.946	1,04
			2.672.786	1,51
Total obligations			163.059.232	92,17
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			163.059.232	92,17
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Etats-Unis				
Abbvie 1.25% 20-01.06.24	2.100.000	EUR	2.185.764	1,23
			2.185.764	1,23
Total obligations			2.185.764	1,23
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			2.185.764	1,23
Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Italie				
V.E.R.I.T.A 3.25% 20-09.12.27	400.000	EUR	399.036	0,23
			399.036	0,23
Total obligations			399.036	0,23
Total autres valeurs mobilières			399.036	0,23
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	48.200	EUR	2.917.064	1,65
			2.917.064	1,65
Luxembourg				
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	325.000	EUR	3.851.250	2,18

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Luxembourg (suite)				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	350	EUR	473.568	0,27
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	10.000	EUR	1.090.000	0,61
Total fonds d'investissement			5.414.818	3,06
Total Organismes de Placement Collectif			8.331.882	4,71
Total du portefeuille-titres			173.975.914	98,34
Coût d'acquisition			169,154,132	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	17,15
Etats-Unis	14,90
Pays-Bas	9,32
Grande-Bretagne	7,60
Italie	7,50
Belgique	6,54
Luxembourg	6,35
Allemagne	6,17
Irlande	5,35
Espagne	4,29
Autriche	3,06
République tchèque	2,33
Danemark	1,66
Australie	1,62
Suède	1,51
Hong-Kong	1,13
Portugal	0,97
Japon	0,89
	98,34

Répartition économique	
Holdings et sociétés financières	23,34
Banques et autres institutions financières	16,90
Energie et service des eaux	6,24
Pharmacie et cosmétique	5,50
Sociétés immobilières	4,74
Fonds d'investissement	4,71
Assurances	4,45
autres services	3,73
Logiciel Internet	3,46
Pétrole	3,22
Télécommunication	2,63
Circulation et transport	2,18
Alimentation, boissons	2,01
Chimie	2,01
Construction, matériel de construction	2,00
Arts graphiques et maisons d'édition	1,61
Tabac et spiritueux	1,29

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique	
<i>(suite)</i>	
Electrotechnique et électronique	1,28
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	0,97
Industrie automobile	0,88
Textile et habillement	0,86
Semi-conducteur électronique	0,85
Matériel de bureau et ordinateurs	0,76
Gastronomie	0,70
Santé, éducation et services sociaux	0,65
Commerce de détail et grands magasins	0,61
Technologie aérospatiale	0,53
Services environnementaux et recyclage	0,23
	98,34

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	1.471	EUR	2.856.079	8,98
			2.856.079	8,98
Irlande				
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	31.998	EUR	3.288.114	10,34
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	17.809	EUR	4.435.688	13,95
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	53.553	EUR	3.086.688	9,71
			10.810.490	34,00
Luxembourg				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	3.279	EUR	4.436.651	13,96
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	12.534	EUR	1.902.536	5,99
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	18.853	EUR	3.145.246	9,89
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	103.618	EUR	4.059.753	12,77
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	25.696	EUR	4.130.652	12,99
			17.674.838	55,60
Total fonds d'investissement			31.341.407	98,58
Total Organismes de Placement Collectif			31.341.407	98,58
Total du portefeuille-titres			31.341.407	98,58
Coût d'acquisition			29,195,062	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	55,60
Irlande	34,00
France	8,98
	98,58

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,58
	98,58

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Belgique				
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	88.243	EUR	8.343.375	4,96
			8.343.375	4,96
Irlande				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	902.801	EUR	23.075.594	13,71
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	173.131	EUR	23.509.458	13,97
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	342.516	EUR	23.570.581	14,01
			70.155.633	41,69
Luxembourg				
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	133.528	EUR	18.157.137	10,79
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	77.596	EUR	14.872.825	8,84
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.490.194	EUR	16.499.428	9,80
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	4.750	EUR	13.336.433	7,92
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	545.500	EUR	9.909.008	5,89
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	935.082	EUR	13.205.041	7,85
			85.979.872	51,09
Total fonds d'investissement			164.478.880	97,74
Total Organismes de Placement Collectif			164.478.880	97,74
Total du portefeuille-titres			164.478.880	97,74
Coût d'acquisition			152,448,023	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	51,09
Irlande	41,69
Belgique	4,96
	97,74

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,74
	97,74

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Canada				
Nutrien 3.625% 18-15.03.24	800.000	USD	870.000	1,15
			870.000	1,15
Chile				
Bco Dest CI 2.704% 20-9.1.25 144A	225.000	USD	238.331	0,32
			238.331	0,32
Colombie				
Colombia 3.875% 17-25.04.27	400.000	USD	446.248	0,59
			446.248	0,59
Etats-Unis				
Abbvie 2.95% 20-21.11.26	725.000	USD	803.590	1,06
Abbvie 4.25% 20-21.11.49	480.000	USD	605.342	0,80
Abibb 4.375% 18-15.04.38	625.000	USD	770.756	1,02
Abibb 4.6% 18-15.04.48	205.000	USD	259.643	0,34
Abibb 4.75% 19-23.01.29	375.000	USD	462.075	0,61
Access Mid 4.85% 18-01.03.48	160.000	USD	197.283	0,26
Advance Aut 1.75% 20-01.10.27	150.000	USD	153.251	0,20
Amer Camp 3.3% 19-15.07.26	330.000	USD	360.895	0,48
Anheuser-Bu 3.65% 19-01.02.26	50.000	USD	56.578	0,07
Anz Us 3.7% 15-16.11.25	325.000	USD	372.437	0,49
Appalachian 6.375% 06-01.04.36	400.000	USD	562.748	0,75
At&T Inc 1.65% 20-01.02.28	575.000	USD	587.454	0,78
At&T Inc 4.85% 19-01.03.39	600.000	USD	748.210	0,99
Bac 1.197% 20-24.10.26	500.000	USD	508.190	0,67
Bac 1.922% 20-24.10.31	325.000	USD	329.137	0,44
Bac 2.831% 20-24.10.51	460.000	USD	480.682	0,64
Becton Dick 2.894% 17-06.06.22	725.000	USD	748.736	0,99
Becton Dick 3.7% 17-06.06.27	543.000	USD	622.750	0,83
Blackrock 1.90% 20-28.01.31	1.400.000	USD	1.462.678	1,94
Boa 4.45% 16-03.03.26	400.000	USD	466.580	0,62
Boeing 3.1% 19-01.05.26	600.000	USD	641.346	0,85
Boeing 3.25% 20-01.02.28	375.000	USD	401.764	0,53
Boeing 3.625% 20-01.02.31	475.000	USD	520.457	0,69
Boeing 5.15% 20-01.05.30	275.000	USD	333.204	0,44
Branch Bank 1.50% 20-10.03.25	250.000	USD	258.953	0,34
Burlington 3.55% 19-15.02.50	350.000	USD	432.050	0,57
Byr Us 4.375% 18-15.12.28 144A	955.000	USD	1.122.335	1,49
Carrier 3.577% 20-05.04.50	350.000	USD	391.839	0,52
Charter Com 4.908% 16-23.07.25	1.845.000	USD	2.140.938	2,84
Chevron 2.236% 20-11.05.30	450.000	USD	482.620	0,64

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Citigroup 6.625% 02-15.6.32	650.000	USD	922.519	1,22
Citigroup I 4.75% 16-18.05.46	350.000	USD	465.594	0,62
Cnh Capital 1.95% 20-02.07.23	125.000	USD	128.918	0,17
Cnh Capital 4.375% 17-05.04.22	300.000	USD	313.614	0,42
Comcast 4.6% 18-15.10.38	920.000	USD	1.208.521	1,60
Conagra 4.85% 18-01.11.28	740.000	USD	919.539	1,22
Cons Edison 3.35% 20-01.04.30	400.000	USD	458.880	0,61
Cs Ny 2.95% 20-09.04.25	250.000	USD	274.205	0,36
Csx Corp 4.75% 18-15.11.48	205.000	USD	283.663	0,38
Cvs Health 1.875% 20-28.02.31	525.000	USD	531.620	0,70
Cvs Health 4.25% 20-01.04.50	625.000	USD	782.100	1,04
Daimler Fin Frn 19-15.02.22	775.000	USD	780.216	1,03
Dayton P&L 3.95% 19-15.06.49	80.000	USD	93.490	0,12
Discovery 3.625% 20-15.05.30	125.000	USD	142.956	0,19
Ei Du Pont 1.70% 20-15.07.25	75.000	USD	78.053	0,10
Emera Us Fi 4.75% 16-15.06.46	490.000	USD	625.637	0,83
Emerson El 1.80% 20-15.10.27	175.000	USD	185.136	0,25
Enterp Prod 4.8% 18-01.02.49	780.000	USD	988.182	1,31
Etp 6.05% 11-1.6.41	325.000	USD	376.695	0,50
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	635.000	USD	763.060	1,01
Exelon Corp 4.05% 20-15.04.30	275.000	USD	325.768	0,43
Fed Rlt Inv 1.25% 20-15.02.26	175.000	USD	178.047	0,24
Fedex Corp 4.05% 18-15.02.48	235.000	USD	284.416	0,38
Fiserv 2.25% 20-01.06.27	150.000	USD	160.200	0,21
Fiserv 4.2% 18-01.10.28	80.000	USD	95.394	0,13
Flowserve 3.50% 20-01.10.30	300.000	USD	322.005	0,43
Fox 5.576% 20-25.01.49	625.000	USD	915.087	1,21
General Motors 4.35% 09.04.25	425.000	USD	476.705	0,63
General Mtrs 5.1% 17.01.24	450.000	USD	503.559	0,67
Gldm Sachs 1.093% 09.12.26	385.000	USD	389.555	0,52
Gldm Sachs Grp 2.60% 7.02.30	450.000	USD	484.218	0,64
Gs 4.8% 14-08.07.44	380.000	USD	527.254	0,70
Highwood 3.05% 19-15.02.30	690.000	USD	729.530	0,97
Hp Enterpri Frn 19-12.03.21	375.000	USD	375.274	0,50
Jpm 4.125% 14-15.12.26	515.000	USD	602.869	0,80
Jpmorgan CH 1.045% 20-19.11.26	400.000	USD	404.312	0,54
JPMorgan CH 2.956% 20-13.05.31	550.000	USD	602.910	0,80
Keurig Dr P 3.20% 20-01.05.30	175.000	USD	198.578	0,26
Kimco Realt 3.70% 19-01.10.49	235.000	USD	253.687	0,34
Kimco Realt 4.125% 16-01.12.46	450.000	USD	503.843	0,67
Kinder Morg 5.625% 11-01.09.41	240.000	USD	291.763	0,39
Lowe S Com 3.0% 20-15.10.50	225.000	USD	241.250	0,32
Met Tower G Frn 20-17.01.23	300.000	USD	301.109	0,40
Microsoft 4.2% 15-03.11.35	550.000	USD	725.307	0,96
Mor St 3.625% 17-20.01.27	375.000	USD	430.283	0,57
Mor St 3.875% 14-29.04.24	350.000	USD	387.520	0,51

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Morgan Stan 0.985% 20-10.12.26	550.000	USD	554.521	0,73
Morgan Stan 1.794% 20-13.02.32	425.000	USD	427.686	0,57
Nar Elec 3.919% 18-01.08.28	500.000	USD	579.665	0,77
Nggln 3.025% 20-27.06.50	250.000	USD	267.010	0,35
Nike Inc 3.25% 20-27.03.40	325.000	USD	381.381	0,51
Nisource 4.8% 13-15.02.44	650.000	USD	861.841	1,14
Nstar El 3.95% 20-01.04.30	300.000	USD	364.398	0,48
Nucor 2.0% 20-01.06.25	225.000	USD	238.073	0,32
Ohio Edison 6.875%06-15.7.36	450.000	USD	612.035	0,81
Owens Corng 3.95% 19-15.08.29	725.000	USD	835.439	1,11
Pack Corp 4.05% 19-15.12.49	125.000	USD	155.456	0,21
Quest Diag 2.95% 19-30.06.30	510.000	USD	562.239	0,74
R Lauren 1.70% 20-15.06.22	75.000	USD	76.439	0,10
Raytheon techn 4.45% 18-16.11.38	540.000	USD	686.524	0,91
Schlumber 3.75% 19-01.05.24	625.000	USD	682.137	0,90
Steel Dyn 2.40% 20-15.06.25	75.000	USD	79.922	0,11
Steel Dyn 3.25% 20-15.10.50	125.000	USD	130.358	0,17
Stryker 2.90% 20-15.06.50	250.000	USD	265.800	0,35
Tennessee 5.25% 09-15.9.2039	245.000	USD	368.975	0,49
Tennessee G 2.90% 20-01.03.30	625.000	USD	669.106	0,89
T-Mobile Us 2.55% 20-15.02.31	1.050.000	USD	1.102.531	1,46
Toyota 1.80% 20-13.02.25	300.000	USD	314.547	0,42
Tyson Foods 5.1% 18-28.09.48	390.000	USD	559.092	0,74
Ups 5.30% 20-01.04.50	150.000	USD	228.386	0,30
Usa 0.125% 20-31.12.22 /Tbo	160.000	USD	160.006	0,21
Usa 1.375% 20-15.08.50 /Tbo	825.000	USD	771.826	1,02
Valero Ener 2.85% 20-15.04.25	325.000	USD	346.801	0,46
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	780.000	USD	1.050.208	1,39
Vulcan Mat 3.50% 20-01.06.30	225.000	USD	257.814	0,34
Vw Usa Fin 4% 18-12.11.21	1.200.000	USD	1.236.999	1,64
Vw Usa Fin Frn 19-24.09.21	200.000	USD	201.026	0,27
Wells Fargo 2.393% 20-02.06.28	1.075.000	USD	1.145.907	1,52
Westrock 3.75% 18-15.03.25	650.000	USD	724.808	0,96
			55.216.518	73,18
France				
Bnp Par 2.219% 20-09.06.26 144A	200.000	USD	209.518	0,28
Edf 5% 18-21.09.48	200.000	USD	266.946	0,35
France Tel 5.375% 12-13.01.42	370.000	USD	526.307	0,70
			1.002.771	1,33
Grande-Bretagne				
Anglo Amer 5.625% 20-01.04.30	600.000	USD	766.632	1,02
Diageo Cap 2.125% 20-29.04.32	200.000	USD	211.262	0,28
Hsbc Hldg 2.013% 20-22.09.28	650.000	USD	665.853	0,88

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne (suite)				
Lloyds Bk 1.326% 20-15.06.23	200.000	USD	202.324	0,27
Ubs Ag Lond 1.75% 20-21.04.22	200.000	USD	203.584	0,27
			2.049.655	2,72
Irlande				
Ge Cap Intl 4.418% 16-15.11.35	650.000	USD	775.944	1,03
			775.944	1,03
Japon				
Mizu Fin Frn 19-13.09.23	200.000	USD	201.166	0,26
Mizu Fin Frn 20-25.05.24	270.000	USD	270.745	0,36
			471.911	0,62
Jersey				
Ubs Grp 4.125% 15-24.09.25 144A	900.000	USD	1.030.446	1,37
			1.030.446	1,37
la Suisse				
Cs Group 2.193% 20-05.06.26 144A	580.000	USD	606.158	0,80
			606.158	0,80
Mexique				
Mexico 3.75% 18-11.01.28	1.150.000	USD	1.296.855	1,72
			1.296.855	1,72
Norvège				
Equinor 1.75% 20-22.01.26	100.000	USD	104.937	0,14
Yara Intl 4.75% 18-01.06.28	300.000	USD	354.783	0,47
			459.720	0,61
Pays-Bas				
Bnp Par 3.052% 20-13.01.31 144A	675.000	USD	736.297	0,97
Shell If Bv 2.375% 19-07.11.29	750.000	USD	806.415	1,07
			1.542.712	2,04
Singapour				
Flex Ltd 3.75% 20-01.02.26	250.000	USD	279.003	0,37
			279.003	0,37
Total obligations			66.286.272	87,85
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			66.286.272	87,85

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Etats-Unis				
Aig Global 0.90% 20-22.09.25	175.000	USD	175.985	0,23
Albemarle Frn 20-15.11.22	575.000	USD	573.828	0,76
At&T Inc 3.55% 20-15.9.55 144A	271.000	USD	272.588	0,36
Bax 1.73% 20-01.04.31	450.000	USD	454.982	0,60
Berkshire 1.65% 20-15.05.31	500.000	USD	500.240	0,66
Emerson El 0.875% 20-15.10.26	1.025.000	USD	1.033.497	1,37
Gp 0.95% 20-15.05.26	200.000	USD	201.022	0,27
Guard Life 1.25% 20-19.11.27	250.000	USD	250.240	0,33
Hyund Cap 2.375% 20-15.10.27	325.000	USD	337.945	0,45
Kimco Realt 1.90% 20-01.03.28	300.000	USD	310.359	0,41
Massmut li 1.55% 20-09.10.30	200.000	USD	199.522	0,27
Nat Secs CI 0.75% 20-07.12.25	525.000	USD	526.292	0,70
Pac Lifcorp 3.35% 20-15.09.50	150.000	USD	168.581	0,22
South Cali 1.20% 20-01.02.26	350.000	USD	353.766	0,47
Spirit Real 3.20% 20-15.02.31	175.000	USD	185.614	0,25
			5.544.461	7,35
France				
Socgen 1.488% 20-14.12.26 144A	525.000	USD	529.583	0,70
			529.583	0,70
Japon				
Nissan Moto 4.81% 20-17.09.30 144A	500.000	USD	562.290	0,74
			562.290	0,74
Pays-Bas				
Bnp Par 2.588% 20-12.08.35	500.000	USD	511.765	0,68
			511.765	0,68
Total obligations			7.148.099	9,47
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			7.148.099	9,47
Total du portefeuille-titres			73,434,371	97,32
Coût d'acquisition			67,983,315	

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Etats-Unis	80.53
Grande-Bretagne	2.72
Pays-Bas	2.72
France	2.03
Mexique	1.72
Jersey	1.37
Japon	1.36
Canada	1.15
Irlande	1.03
Suisse	0.80
Norvège	0.61
Colombie	0.59
Singapour	0.37
Chile	0.32
	97.32

Répartition économique	
Holdings et sociétés financières	23,33
Banques et autres institutions financières	13,21
Energie et service des eaux	8,02
Pharmacie et cosmétique	7,12
Electrotechnique et électronique	6,92
Télécommunication	5,68
Industrie automobile	3,68
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	3,55
Aerospace technology	3,42
Arts graphiques et maisons d'édition	3,00
Alimentation, boissons	2,22
Pétrole	2,14
Sociétés immobilières	2,13
Tabac et spiritueux	2,05
Chimie	2,01
Circulation et transport	1,63
Logiciel Internet	1,30
Industrie des produits forestiers et du papier	1,23
Construction, matériel de construction	1,11
Textile et habillement	0,61

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique

(suite)

Mines de charbon, industries lourdes	0,60
Commerce de détail et grands magasins	0,52
Matériel de bureau et ordinateurs	0,50
Agriculture et pêche	0,47
Mécanique et machinerie	0,43
Assurances	0,23
Industrie des emballages et des conteneurs	0,21
	97,32

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	4.310	USD	535.517	3,99
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	17.998	USD	1.854.694	13,81
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	35.070	USD	531.661	3,96
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	15.360	USD	1.439.232	10,72
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	84.920	USD	1.319.657	9,82
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	111.542	USD	1.722.655	12,83
			7.403.416	55,13
Luxembourg				
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	36.060	USD	1.449.251	10,80
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	96.240	USD	1.450.337	10,80
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	6.240	USD	1.314.456	9,79
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	8.650	USD	918.846	6,84
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	3.590	USD	529.238	3,94
			5.662.128	42,17
Total fonds d'investissement			13.065.544	97,30
Total Organismes de Placement Collectif			13.065.544	97,30
Total du portefeuille-titres			13.065.544	97,30
Coût d'acquisition			11,858,901	

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	55,13
Luxembourg	42,17
	97,30

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,30
	97,30

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Inve li Us Trea --- Shs Usd	83.614	USD	3.716.643	12,19
Ishs Usd Tre Bd Usd	57.411	USD	299.645	0,98
Jpmo Btabldr Usd-Ac	13.140	USD	1.499.957	4,92
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	37.696	USD	4.379.898	14,36
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	162.947	USD	4.331.783	14,21
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	9.252	USD	1.929.049	6,33
			16.156.975	52,99
Luxembourg				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	8.440	USD	1.046.307	3,43
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	197.250	USD	2.651.040	8,69
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	5.593	USD	4.266.061	13,99
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	338	USD	1.057.216	3,47
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	18.283	USD	4.381.155	14,37
			13.401.779	43,95
Total fonds d'investissement			29.558.754	96,94
Total Organismes de Placement Collectif			29.558.754	96,94
Total du portefeuille-titres			29.558.754	96,94
Coût d'acquisition			27,936,119	

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	52,99
Luxembourg	43,95
	96,94

Répartition économique	
Fonds d'investissement	96,94
	96,94

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	550.412	USD	2.248.268	9,05
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	91.331	USD	3.277.869	13,19
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	10.093	USD	1.752.347	7,05
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	5.206	USD	1.250.051	5,03
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	44.637	USD	2.776.868	11,18
			11.305.403	45,50
Luxembourg				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	507.897	USD	3.010.712	12,12
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	23.117	USD	2.750.692	11,07
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	110.492	USD	2.554.575	10,28
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	49.980	USD	1.262.095	5,08
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	23.134	USD	1.176.364	4,73
Von Sus Em L /-I- Cap	12.044	USD	2.501.298	10,07
			13.255.736	53,35
Total fonds d'investissement			24.561.139	98,85
Total Organismes de Placement Collectif			24.561.139	98,85
Total du portefeuille-titres			24.561.139	98,85
Coût d'acquisition			18,846,415	

BIL Invest Equities Emerging Markets

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	53,35
Irlande	45,50
	98,85

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,85
	98,85

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé				
Actions				
Allemagne				
Adidas Ag	2.664	EUR	793.606	0,74
Allianz Se	5.838	EUR	1.171.687	1,09
Basf Se	13.371	EUR	865.371	0,81
Daimler Ag	38.752	EUR	2.239.478	2,09
Deutsche Boerse Ag	13.582	EUR	1.891.294	1,76
Deutsche Post Ag	13.286	EUR	538.083	0,50
Deutsche Telekom Ag	151.735	EUR	2.269.197	2,12
Deutsche Wohnen Se	20.700	EUR	904.383	0,84
Muenchener Rueckvers / Namensakt	1.923	EUR	466.904	0,44
Sap Ag	21.577	EUR	2.313.486	2,16
Siemens Ag	24.872	EUR	2.922.957	2,73
			16.376.446	15,28
Danemark				
Carlsberg As B	7.550	DKK	989.157	0,92
Dsv Panalpina A/S	2.684	DKK	367.796	0,34
Novo Nordisk A/S /B-	48.317	DKK	2.769.468	2,59
			4.126.421	3,85
Espagne				
Banco Santander Centr. hisp/reg.	237.502	EUR	602.780	0,56
Iberdrola Sa	81.333	EUR	951.596	0,89
Telefonica Sa	70.490	EUR	228.740	0,21
			1.783.116	1,66
France				
Air Liquide	17.734	EUR	2.380.790	2,22
Alstom	40.264	EUR	1.876.705	1,75
Amundi Act.	26.005	EUR	1.737.134	1,62
Axa Sa	105.592	EUR	2.060.311	1,92
Bnp Paribas	50.438	EUR	2.174.130	2,03
Capgemini Se	16.573	EUR	2.101.456	1,96
Carrefour S.A.	116.683	EUR	1.637.062	1,53
Engie	87.463	EUR	1.095.037	1,02
Hermes International	2.221	EUR	1.953.592	1,82
Kering	1.053	EUR	625.903	0,58
Legrand Holding Act.Prov.Opo	15.000	EUR	1.095.000	1,02
L'Oréal	8.461	EUR	2.629.679	2,45
LVMH Moët Hennessy	7.298	EUR	3.728.548	3,48
Orange	25.582	EUR	249.015	0,23
Sanofi-Aventis Sa	15.697	EUR	1.235.354	1,15
Sartorius Stedim Biotech	5.694	EUR	1.658.093	1,55

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)				
Schneider Electric Sa	7.564	EUR	894.821	0,84
Total Sa	75.217	EUR	2.655.160	2,48
Valeo Sa	59.175	EUR	1.910.169	1,78
Vinci	7.248	EUR	589.697	0,55
Vivendi	39.675	EUR	1.046.627	0,98
			35.334.283	32,96
Grande-Bretagne				
Bhp Group Plc	100.603	GBP	2.163.578	2,02
Bp Plc	517.583	GBP	1.473.365	1,37
GlaxoSmithKline PLC	118.500	GBP	1.776.650	1,66
HSBC Holdings PLC	263.408	GBP	1.114.878	1,04
Prudential Plc	39.274	GBP	591.022	0,55
Relx Plc	26.592	GBP	532.526	0,50
Rio Tinto PLC	44.700	GBP	2.731.654	2,55
Segro Plc /Reit	16.309	GBP	172.657	0,16
Smith & Nephew PLC	106.092	GBP	1.789.742	1,67
Spirax-Sarco Engineering Plc	12.528	GBP	1.580.880	1,47
Tesco Plc	765.156	GBP	1.978.082	1,85
Vodafone Group Plc	371.062	GBP	501.357	0,47
			16.406.391	15,31
Irlande				
Kingspan Group Plc	21.075	EUR	1.209.705	1,13
			1.209.705	1,13
Italie				
Enel Spa	318.623	EUR	2.636.924	2,46
			2.636.924	2,46
Jersey				
Experian Plc	12.286	GBP	381.169	0,35
			381.169	0,35
la Suisse				
ABB Ltd	25.546	CHF	583.642	0,54
Alcon Inc.	36.165	CHF	1.967.487	1,84
Baloise Holding /nam.	11.715	CHF	1.705.979	1,59
Cie Financiere Richemont Nam-Ak	7.293	CHF	539.984	0,50
Givaudan Sa /Reg.	123	CHF	424.194	0,40
Nestle / Act Nom	54.637	CHF	5.266.902	4,91
Partners Group Holding	2.082	CHF	2.002.003	1,87
Roche Holding Ag /Genussschein	14.461	CHF	4.131.498	3,85
Ubs Group Ag	50.643	CHF	583.897	0,55
			17.205.586	16,05

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas				
Asml Holding Nv	10.045	EUR	3.993.390	3,73
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	78.513	EUR	1.814.435	1,69
			5.807.825	5,42
Suède				
Atlas Copco Ab	46.195	SEK	1.935.891	1,81
			1.935.891	1,81
Total Actions			103.203.757	96,28
Les mandats				
la Suisse				
Zurich Financial Services	14.586	CHF	3.102	0,00
			3.102	0,00
Total Les mandats			3.102	0,00
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			103.206.859	96,28
Autres valeurs mobilières				
Actions				
Espagne				
Telefonica Sa	3.916	EUR	12.708	0,01
			12.708	0,01
Total Actions			12.708	0,01
Total autres valeurs mobilières			12.708	0,01
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Ishs Msci Euro	114.348	EUR	2.792.378	2,61
			2.792.378	2,61
Total fonds d'investissement			2.792.378	2,61
Total Organismes de Placement Collectif			2.792.378	2,61
Total du portefeuille-titres			106.011.945	98,90
Coût d'acquisition			90.883.645	

BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	32,96
la Suisse	16,05
Grande-Bretagne	15,31
Allemagne	15,28
Pays-Bas	5,42
Danemark	3,85
Irlande	3,74
Italie	2,46
Suède	1,81
Espagne	1,67
Jersey	0,35
	98,90

Répartition économique	
Pharmacie et cosmétique	13,25
Holdings et sociétés financières	8,74
Electrotechnique et électronique	6,88
Textile et habillement	6,04
Commerce de détail et grands magasins	5,65
Assurances	5,59
Alimentation, boissons	4,91
Energie et service des eaux	4,37
Logiciel Internet	4,12
Pétrole	3,85
Semi-conducteur électronique	3,73
Banques et autres institutions financières	3,63
Santé, éducation et services sociaux	3,51
Chimie	3,43
Mécanique et machinerie	3,28
Télécommunication	3,04
Fonds d'investissement	2,61
Métaux non-ferreux	2,55
Mines de charbon, industries lourdes	2,02
Industrie automobile	1,78
Construction, matériel de construction	1,68
Arts graphiques et maisons d'édition	1,48
Sociétés immobilières	1,00

BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique du
portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique

(suite)

Tabac et spiritueux	0,92
Circulation et transport	0,84
	98,90

BIL Invest

BIL Invest Equities Japan

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	96.126	JPY	190.449.580	7,63
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	84.546	USD	168.206.884	6,74
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	72.332	USD	380.714.389	15,25
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	6.393	USD	91.937.699	3,68
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	5.500	USD	153.805.228	6,16
			985.113.780	39,46
Luxembourg				
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	50.331	USD	383.911.775	15,38
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	15.926	JPY	214.395.812	8,59
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	228.874	EUR	383.482.289	15,36
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	81.922	USD	153.767.096	6,16
Ubs Etf Msci Jap A Dis	61.693	JPY	343.568.317	13,77
			1.479.125.289	59,26
Total fonds d'investissement			2.464.239.069	98,72
Total Organismes de Placement Collectif			2.464.239.069	98,72
Total du portefeuille-titres			2.464.239.069	98,72
Coût d'acquisition			2,104,145,640	

BIL Invest Equities Japan

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	59,26
Irlande	39,46
	98,72

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,72
	98,72

BIL Invest

BIL Invest Equities US

Portefeuille-titres au 31 décembre 2020 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	459.187	USD	14.060.765	14,83
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	133.345	USD	14.154.572	14,92
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	36.363	USD	13.706.302	14,45
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	22.800	USD	1.868.232	1,97
Vang S&P 500 Usd-Ac	202.758	USD	13.706.441	14,45
			57.496.312	60,62
Luxembourg				
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	141.713	USD	6.771.047	7,14
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	292.400	USD	5.780.748	6,09
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	5.269.900	USD	7.584.967	8,00
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	490	USD	5.753.737	6,06
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	359.696	USD	4.777.338	5,04
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	5.600	USD	1.941.128	2,05
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	220.000	USD	3.773.000	3,98
			36.381.965	38,36
Total fonds d'investissement			93.878.277	98,98
Total Organismes de Placement Collectif			93.878.277	98,98
Total du portefeuille-titres			93.878.277	98,98
Coût d'acquisition			71.871,683	

BIL Invest Equities US

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2020
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	60,62
Luxembourg	38,36
	98,98

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,98
	98,98

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020

Note 1 - Généralités

BIL INVEST (anciennement BIL Patrimonial) désignée ci-dessous « la SICAV », est une Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois, constituée pour une durée illimitée à Luxembourg le 10 janvier 1994, conformément aux dispositions relatives aux Organismes de Placement Collectif (« OPC ») de la partie I de la loi du 17 décembre 2010, telle que modifiée, et de la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales.

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (« le Mémorial ») en date du 18 février 1994. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 1er juillet 2018 et les modifications ont été publiées au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Son capital minimal est de EUR 1.250.000.

La SICAV est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg sous le numéro B-46235.

Le caractère particulier de la SICAV est d'être un Fonds de Fonds établi suivant la loi luxembourgeoise.

La SICAV se présente comme un OPCVM à compartiments multiples, c'est-à-dire qu'elle se compose de plusieurs compartiments représentant chacun une masse d'avoirs et d'engagements spécifiques et correspondant chacun à une politique d'investissement distincte.

La structure de compartiments multiples offre aux investisseurs l'avantage de pouvoir choisir entre différents compartiments, mais aussi de pouvoir ensuite passer d'un compartiment à un autre.

Actuellement, dix-sept compartiments d'actions sont proposés aux investisseurs :

- BIL Invest Patrimonial High, libellé en EUR
- BIL Invest Patrimonial Medium, libellé en EUR
- BIL Invest Patrimonial Low, libellé en EUR
- BIL Invest Patrimonial Defensive, libellé en EUR
- BIL Invest Bonds Renta Fund, libellé en EUR
- BIL Invest Absolute Return, libellé en EUR
- BIL Invest Bonds Emerging Markets, libellé en USD
- BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade, libellé en EUR
- BIL Invest Bonds EUR High Yield, libellé en EUR
- BIL Invest Bonds EUR Sovereign, libellé en EUR
- BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade, libellé en USD
- BIL Invest Bonds USD High Yield, libellé en USD
- BIL Invest Bonds USD Sovereign, libellé en USD
- BIL Invest Equities Emerging Markets, libellé en USD
- BIL Invest Equities Europe, libellé en EUR
- BIL Invest Equities Japan, libellé en JPY
- BIL Invest Equities US, libellé en USD

L'objectif de la SICAV est de fournir aux actionnaires, par le biais des compartiments disponibles, un véhicule d'investissement idéal poursuivant un objectif de gestion bien déterminé, tenant compte du degré de risque auquel l'investisseur est prêt à faire face.

La SICAV opère en tant que société d'investissement dite « ouverte », c'est-à-dire que les actions de ses différents compartiments peuvent être rachetées journalièrement à un prix basé sur la valeur de l'actif net par action.

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

- Une classe « I », réservée exclusivement aux investisseurs qui se qualifient d'institutionnels – y compris BIL – ainsi qu'aux investisseurs institutionnels qui souscrivent pour compte de leurs clients dans le cadre d'un contrat de gestion discrétionnaire conclu avec eux - dont la souscription initiale minimale est d'EUR 250.000 ou son équivalent en devise étrangère autorisée par les fiches techniques du prospectus (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle peut offrir des actions de capitalisation (I-Acc) et des actions de distribution (I-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.
- La classe « P » est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales ; elle peut offrir des actions de capitalisation (P-Acc) et des actions de distribution (P-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

- Une classe « R », réservée aux clients d'une entité de BIL, dont la souscription initiale minimale est d'EUR 75.000 (ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises) et dont l'investissement minimum permanent est d'EUR 50.000 (ces minima peuvent être modifiés à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). La classe R est également accessible à tout investisseur mais seulement offerte via certains intermédiaires financiers – y compris les entités de BIL – et des distributeurs partenaires ou partenaires privilégiés, qui investissent pour compte de leurs clients et leur facturent des frais de conseil ou autre.
- Cette classe n'était pas active au 31 décembre 2020.

Abréviations

- IEURH = I couverte en EUR (couverte contre le risque de change)
- PEURH = P couverte en EUR (couverte contre le risque de change)
- PUSDH = P couverte en USD (couverte contre le risque de change)
- REURH = R couverte en EUR (couverte contre le risque de change)

Note 2 - Principales méthodes comptables

Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

a) Évaluation du portefeuille-titres de chaque Compartiment

L'évaluation de toute valeur admise à une cote officielle ou sur tout autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public est basée sur le dernier cours connu à Luxembourg, le jour d'évaluation, et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché principal de cette valeur.

Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, et ouvert au public, et les valeurs admises à une cote mais dont le dernier cours n'est pas représentatif, sont évaluées par le Conseil d'Administration sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Les parts d'OPC sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

b) Bénéfices / (pertes) net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres de chaque compartiment

Les bénéfices ou pertes réalisés sur ventes de titres de chaque compartiment sont calculés sur la base du coût moyen des titres vendus.

c) Calcul de la valeur nette d'inventaire et conversion des devises étrangères de chaque Compartiment

La valeur nette d'inventaire du 31 décembre 2020 a été calculée le 5 janvier 2021 en fonction du cours des actions au 31 décembre 2020 pour les Compartiments ci-après :

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

BIL Invest Patrimonial High
BIL Invest Patrimonial Medium
BIL Invest Patrimonial Low
BIL Invest Patrimonial Defensive
BIL Invest Bonds Renta Fund
BIL Invest Absolute Return
BIL Invest Bonds Emerging Markets
BIL Invest Bonds USD High Yield
BIL Invest Bonds USD Sovereign
BIL Invest Equities Emerging Markets
BIL Invest Equities Japan
BIL Invest Equities US

La comptabilité des différents Compartiments est tenue dans les devises suivantes :

- BIL Invest Patrimonial High en EUR
- BIL Invest Patrimonial Medium en EUR
- BIL Invest Patrimonial Low en EUR
- BIL Invest Patrimonial Defensive en EUR
- BIL Invest Bonds Renta Fund en EUR
- BIL Invest Absolute Return en EUR
- BIL Invest Bonds Emerging Markets en USD
- BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade en EUR
- BIL Invest Bonds EUR High Yield en EUR
- BIL Invest Bonds EUR Sovereign en EUR
- BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade en USD
- BIL Invest Bonds USD High Yield en USD
- BIL Invest Bonds USD Sovereign en USD
- BIL Invest Equities Emerging Markets en USD
- BIL Invest Equities Europe en EUR
- BIL Invest Equities Japan en JPY
- BIL Invest Equities US en USD

Les états financiers des Compartiments sont établis dans la devise susmentionnée et les états financiers combinés sont établis en EUR, en accord avec les règles d'évaluation des actifs.

Cours de change utilisés au 31 décembre 2020 :

1 EUR	=	1,081557	CHF
1 EUR	=	7,443469	DKK
1 EUR	=	0,895095	GBP
1 EUR	=	126,325408	JPY
1 EUR	=	10,048454	SEK
1 EUR	=	1,223550	USD

Les revenus et frais en devises autres que la devise du compartiment sont convertis dans cette devise au cours de change en vigueur à la date de l'opération.

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment, exprimé dans une devise autre que la devise du compartiment, est converti dans la devise de référence aux taux de change moyens en vigueur à la date d'achat.

d) Les états financiers de la SICAV

L'État combiné de l'actif net de la SICAV ainsi que l'État combiné des variations de l'actif net correspondent à la somme de l'État de l'actif net, de l'État des variations de l'actif net de chacun des compartiments convertis dans la devise de la SICAV sur la base des taux de change en vigueur à la date de clôture.

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value /

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

f) Valorisation des options et futures

L'évaluation des options et futures admis à une cote officielle ou sur tout autre marché organisé est basée sur le dernier cours connu et, si cette valeur est traitée sur plusieurs marchés, sur base du dernier cours connu du marché sur lequel le contrat a été conclu par la SICAV.

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi. La valeur de marché des options est incluse dans l'état des actifs nets sous la rubrique « Options à la valeur d'évaluation ».

Les bénéfices / (pertes) réalisés et la plus-value / moins-value non réalisée sur options sont présentées dans l'état des variations des actifs nets respectivement sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options ».

La plus-value / (moins-value) non réalisée sur futures est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur futures ». Les variations de valeur de marché des futures sont comptabilisées en tant que plus-value / moins-value non réalisée à l'état des variations des actifs nets, au poste « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures ». Les plus-values ou moins-values réalisées, représentant la différence entre la valeur du contrat au moment de son ouverture et sa valeur au moment de sa clôture, sont comptabilisées à la clôture ou à l'expiration des futures dans l'état des variations des actifs nets, au poste « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures ».

Au 31 décembre 2020, il n'y avait aucunes options ou futures ouvertes.

Note 3 - Commissions de gestion

BIL Manage Invest S.A. (ci-après désignée la « Société de gestion »), société anonyme dont le siège social est sis 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a été désignée Société de gestion de la SICAV sur la base d'un contrat conclu entre la SICAV et la Société de gestion.

En vertu d'un Contrat de gestion de portefeuille en date du 17 janvier 2020, la Société de gestion a délégué sa fonction de gestion de portefeuille à Banque Internationale à Luxembourg S.A., le Gestionnaire de portefeuille.

Le Gestionnaire de portefeuille perçoit des commissions de gestion mensuellement. Ces commissions sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du Compartiment.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois, au plus tard au cours du mois suivant.

En cas de services rendus pour un mois civil incomplet, le Gestionnaire de portefeuille a droit à des commissions prorata temporis.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2020 sont :

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commissions de gestion
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	1,75%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	1,00%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	Z	C	LU0287088313	0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	1,50%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	1,10%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commissions de gestion
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	0,90%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	0,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	1,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	0,80%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	0,00%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	0,20%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	0,70%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	0,00%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	0,50%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	0,05%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	0,35%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	0,30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	0,60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	0,60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	0,50%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	0,50%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU1689730122	0,55%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808854803	0,55%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	C	LU1689730395	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	D	LU1689730478	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917565415	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	0,90%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	I	C	LU1689730718	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	C	LU1689730809	0,80%

*Voir Note 1

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commissions de gestion
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	D	LU1689730981	0,80%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	C	LU1689731013	0,65%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	D	LU1689731104	0,65%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	I	C	LU1689731286	0,40%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	C	LU1689731369	0,80%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	D	LU1689731443	0,80%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	C	LU1689731526	0,65%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	D	LU1689731799	0,65%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	I	C	LU1689731872	0,20%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	C	LU1689731955	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	D	LU1689732094	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	C	LU1689732177	0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	D	LU1689732250	0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	I	C	LU1689732334	0,60%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	IEURH	C	LU1808854985	0,60%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	C	LU1689732417	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	D	LU1689732508	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	C	LU1917565688	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	D	LU1917565761	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	C	LU1689732680	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	D	LU1689732763	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	C	LU1917564103	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	D	LU1917564285	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	I	C	LU1689732847	0,40%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	IEURH	C	LU1808855016	0,40%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	C	LU1689732920	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	D	LU1689733068	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	C	LU1917565845	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	D	LU1917565928	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	C	LU1689733142	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	D	LU1689733225	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	C	LU1917564368	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	D	LU1917564442	0,65%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	I	C	LU1689733498	0,20%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	IEURH	C	LU1808855107	0,20%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	C	LU1689733571	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	D	LU1689733654	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	C	LU1917566066	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	D	LU1917566140	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	C	LU1689733738	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	D	LU1689733811	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	C	LU1917564525	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	D	LU1917564798	0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	I	C	LU1689734462	0,65%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808855362	0,65%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	Commissions de gestion
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	C	LU1689734546	1,20%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	D	LU1689734629	1,20%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917566579	1,20%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917566652	1,20%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	C	LU1689734892	1,00%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	D	LU1689734975	1,00%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917565092	1,00%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917565175	1,00%
BIL Invest Equities Europe	EUR	I	C	LU1689735196	0,65%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	C	LU1689735279	1,30%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	D	LU1689735352	1,30%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	C	LU1689735436	1,00%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	D	LU1689735519	1,00%
BIL Invest Equities Japan	JPY	I	C	LU1689733902	0,60%
BIL Invest Equities Japan	JPY	IEURH	C	LU1808855289	0,60%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	C	LU1689734033	1,20%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	D	LU1689734116	1,20%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	C	LU1917566223	1,20%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	D	LU1917566496	1,20%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	C	LU1689734207	1,00%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	D	LU1689734389	1,00%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	C	LU1917564871	1,00%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	D	LU1917564954	1,00%
BIL Invest Equities US	USD	I	C	LU1689735600	0,50%
BIL Invest Equities US	USD	IEURH	C	LU1808855446	0,50%
BIL Invest Equities US	USD	P	C	LU1689735782	1,00%
BIL Invest Equities US	USD	P	D	LU1689735865	1,00%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	C	LU1917566736	1,00%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	D	LU1917566819	1,00%
BIL Invest Equities US	USD	R	C	LU1689735949	0,80%
BIL Invest Equities US	USD	R	D	LU1689736087	0,80%
BIL Invest Equities US	USD	REURH	C	LU1917565258	0,80%
BIL Invest Equities US	USD	REURH	D	LU1917565332	0,80%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Les tableaux ci-dessous reflètent le taux annuel maximum de la Commission de gestion appliqué aux OPC dans lesquels les différents Compartiments de BIL Invest sont investis :

BIL Invest Patrimonial High	%
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	0,35
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
BIL Invest Patrimonial Medium	%
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,35
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Patrimonial Low	%
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Equeu S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs Ii Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs Ii Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,35
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06
BIL Invest Patrimonial Defensive	%
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	0,55
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,20
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs Ii Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06
BIL Invest Bonds Renta Fund	%
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	0,20

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Absolute Return	%
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	0,23
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,20
Bellev L Bb Gm -I- Cap	0,80
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	0,60
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1,00
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	1,00
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	0,05
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	0,85
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,45
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	1,00
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Cap	0,20
Jpmf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	0,05
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	0,50
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	1,05
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	0,60
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	0,40
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,63
BIL Invest Bonds Emerging Markets	%
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	0,50
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	0,25
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	0,45
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0,60
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	0,45
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	0,16
Jpmf Usd Gov Lnav-Inst Usd/Dis	0,16
Jpmf Usd Liq L -Inst- Usd/Dis	0,16
M&G Lin1 Em Hcb-C-Cap	0,60
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	0,70
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	0,96
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	0,25
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0,55
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	0,15
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	%
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	0,40
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	0,60
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0,20

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Bonds EUR High Yield	%
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
DpamI Bd Echy --- Shs -F- Cap	0,40
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	0,75
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf	0,50
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur	1,00
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	0,50
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	0,50
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0,60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0,40
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	%
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0,15
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0,50
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	0,03
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur	0,15
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0,50
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	0,20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0,09
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	0,25
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	0,20
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	0,15
BIL Invest Bonds USD High Yield	%
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	0,55
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0,60
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0,65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0,50
Jpmif GI H Yld Bd -C Usd-Cap	0,45
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0,30
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	0,60
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	1,00
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0,65
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0,80
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	0,10

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Bonds USD Sovereign	%
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0,30
Inve li Us Trea --- Shs Usd	0,06
Ishs Usd Tre Bd Usd	0,07
Jpmo Btabldr Usd-Ac	0,10
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	0,50
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0,20
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	0,15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0,25
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	0,07
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	0,12
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0,01
BIL Invest Equities Emerging Markets	%
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0,10
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	0,20
Gs Em C Eq -(Close)- Usd/Cap	0,65
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	1,00
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	0,18
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	1,00
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1,00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	0,78
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	0,23
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	0,18
BIL Invest Equities Europe	%
Ishs Msci Euro	0,12
BIL Invest Equities Japan	%
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	0,60
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0,85
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0,10
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	0,70
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0,15
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0,75
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	0,12
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0,75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0,19
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	0,17

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Equities US	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1,00
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	0,70
Artem Us Ex AI -I- Usd/Cap	0,90
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap Cap	0,30
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	0,01
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1,40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0,07
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	0,75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD	0,70
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	0,65
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	0,20
Vang S&P 500 Usd-Ac	0,07

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

La SICAV supporte les charges opérationnelles et administratives courantes engagées pour couvrir tous les frais fixes et variables, charges, commissions et autres dépenses, telles que définies ci-après (les « Charges opérationnelles et administratives »).

Les Charges opérationnelles et administratives couvrent les frais suivants, sans que cette liste soit limitative :

les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, les commissions de la Société de gestion, les commissions et charges de la Banque dépositaire, les commissions et frais des réviseurs d'entreprises agréés, les frais de couverture des actions (« share class hedging »), les honoraires versés aux Administrateurs ainsi que les frais et débours raisonnables encourus par ou pour les Administrateurs ;

les commissions et frais de l'Agent domiciliataire, de l'Agent administratif, de l'Agent de transfert, du Teneur de registre et de l'Agent payeur principal, les coûts liés à l'enregistrement et au maintien dudit enregistrement dans toutes les juridictions (tels que les commissions prélevées par les autorités de surveillance concernées, les frais de traduction et la rémunération des Représentants à l'étranger et des agents payeurs locaux), les frais d'inscription et de maintien en Bourse, les coûts de publication des prix d'actions, les frais postaux, les frais de télécommunication, les frais de préparation, d'impression, de traduction et de distribution des prospectus, des documents d'informations clés pour l'investisseur, des avis aux actionnaires, des rapports financiers ou de tout autre document destiné aux actionnaires, les honoraires et frais juridiques, les charges et frais liés à la souscription de tout abonnement/licence ou tout autre recours à des informations ou des données payantes, les frais engendrés par l'utilisation d'une marque déposée par la SICAV, les frais et commissions revenant à la Société de gestion et/ou à ses délégués et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants.

Les Charges opérationnelles et administratives sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque classe d'actions.

À la fin d'une période donnée, si les charges et dépenses réelles devaient être supérieures au pourcentage de Charges opérationnelles et administratives fixé pour une classe d'actions, alors, la Société de gestion prendrait la différence à sa charge. Inversement, si les charges et dépenses réelles s'avéraient inférieures au pourcentage de Charges opérationnelles et administratives fixé pour une classe d'actions, alors la Société de gestion conserverait la différence.

Elles sont payables mensuellement.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2020 sont :

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	Max 0,00%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	Max 0,30%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	Z	C	LU0287088313	Max 0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	Max 0,20%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	Max 0,20%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	Max 0,25%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	Max 0,30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	Max 0,40%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU1689730122	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808854803	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	C	LU1689730395	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	D	LU1689730478	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917565415	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	Max 0,30%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	MAX
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	I	C	LU1689730718	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	C	LU1689730809	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	D	LU1689730981	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	C	LU1689731013	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	D	LU1689731104	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	I	C	LU1689731286	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	C	LU1689731369	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	D	LU1689731443	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	C	LU1689731526	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	D	LU1689731799	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	I	C	LU1689731872	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	C	LU1689731955	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	D	LU1689732094	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	C	LU1689732177	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	D	LU1689732250	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	I	C	LU1689732334	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	IEURH	C	LU1808854985	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	C	LU1689732417	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	D	LU1689732508	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	C	LU1917565688	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	D	LU1917565761	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	C	LU1689732680	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	D	LU1689732763	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	C	LU1917564103	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	D	LU1917564285	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	I	C	LU1689732847	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	IEURH	C	LU1808855016	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	C	LU1689732920	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	D	LU1689733068	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	C	LU1917565845	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	D	LU1917565928	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	C	LU1689733142	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	D	LU1689733225	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	C	LU1917564368	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	D	LU1917564442	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	I	C	LU1689733498	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	IEURH	C	LU1808855107	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	C	LU1689733571	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	D	LU1689733654	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	C	LU1917566066	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	D	LU1917566140	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	C	LU1689733738	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	D	LU1689733811	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	C	LU1917564525	Max 0,30%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	MAX
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	D	LU1917564798	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	I	C	LU1689734462	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808855362	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	C	LU1689734546	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	D	LU1689734629	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917566579	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917566652	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	C	LU1689734892	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	D	LU1689734975	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917565092	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917565175	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	I	C	LU1689735196	Max 0,30%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	C	LU1689735279	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	D	LU1689735352	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	C	LU1689735436	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	D	LU1689735519	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	I	C	LU1689733902	Max 0,30%
BIL Invest Equities Japan	JPY	IEURH	C	LU1808855289	Max 0,30%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	C	LU1689734033	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	D	LU1689734116	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	C	LU1917566223	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	D	LU1917566496	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	C	LU1689734207	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	D	LU1689734389	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	C	LU1917564871	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	D	LU1917564954	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	I	C	LU1689735600	Max 0,30%
BIL Invest Equities US	USD	IEURH	C	LU1808855446	Max 0,30%
BIL Invest Equities US	USD	P	C	LU1689735782	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	P	D	LU1689735865	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	C	LU1917566736	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	D	LU1917566819	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	R	C	LU1689735949	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	R	D	LU1689736087	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	REURH	C	LU1917565258	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	REURH	D	LU1917565332	Max 0,40%

* Voir Note 1

Note 5 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises. En vertu de la législation et des règlements en vigueur actuellement, la SICAV est soumise au Luxembourg à une taxe annuelle de 0,05 % payable trimestriellement et calculée sur l'actif net de la SICAV à la fin de chaque trimestre. Ce taux est réduit à 0,01 % pour les classes réservées aux investisseurs institutionnels.

Aucune taxe d'abonnement n'est due sur les avoirs que la SICAV détient dans des parts d'autres OPCVM déjà soumis à la taxe d'abonnement à Luxembourg.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 6 - Contrats de change à terme

Aucune garantie n'a été reçue en lien avec les contrats de change à terme.

Les contrats de change à terme suivants ont été effectués avec les contreparties RBC Investor Services Bank Luxembourg:

BIL Invest Patrimonial High

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2021	EUR	452	USD	552	1
14/01/2021	USD	55.644	EUR	45.791	(330)
				EUR	(329)

BIL Invest Patrimonial Medium

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
04/01/2021	EUR	186	USD	228	(0)
14/01/2021	USD	5.996.696	EUR	4.938.725	(39.416)
				EUR	(39.416)

BIL Invest Patrimonial Low

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
05/01/2021	USD	3.500	EUR	2.847	14
14/01/2021	EUR	2.845	USD	3.500	(15)
14/01/2021	USD	5.445.477	EUR	4.484.755	(35.793)
				EUR	(35.794)

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
04/01/2021	USD	25.425	EUR	20.769	10
14/01/2021	EUR	25.708.052	USD	31.220.106	246.242
				USD	246.252

* Dans la devise du compartiment.

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
14/01/2021	EUR	47.340.029	USD	57.489.779	453.849
				USD	453.849

BIL Invest Bonds USD High Yield

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
04/01/2021	USD	18	EUR	14	0
14/01/2021	EUR	10.335.055	USD	12.550.909	99.075
				USD	99.075

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Au 31 décembre 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
04/01/2021	EUR	4.125	USD	5.054	(6)
14/01/2021	EUR	30.683.502	USD	37.262.075	294.163
14/01/2021	USD	14.233.980	EUR	11.702.458	(89.656)
				USD	204.501

* Dans la devise du compartiment.

Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	Ex-date	Devise	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	23/04/2020	EUR	5,120
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	23/04/2020	EUR	1,320
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	23/04/2020	EUR	3,920
BIL Invest Absolute Return	P Distribution	23/04/2020	EUR	0,060
BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	22/04/2020	USD	8,040
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	24/04/2020	EUR	2,630
BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	23/04/2020	EUR	4,600
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	23/04/2020	EUR	1,780
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	24/04/2020	USD	5,910
BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	23/04/2020	USD	8,810
BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	23/04/2020	USD	3,810
BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	22/04/2020	USD	3,120
BIL Invest Equities Europe	P Distribution	24/04/2020	EUR	4,930
BIL Invest Equities Japan	P Distribution	22/04/2020	JPY	275,210
BIL Invest Equities US	P Distribution	23/04/2020	USD	2,070

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 8 - Coûts de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2020, la SICAV a encouru des frais de transaction et des frais de courtage liés à l'achat et à la vente de valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, autres actifs éligibles et instruments dérivés. Ces charges sont incluses dans l'État des variations de l'actif net, au poste « Autres charges », comme suit :

BIL Invest Patrimonial High	EUR	7.785
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	17.447
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	27.822
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	993
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	-
BIL Invest Absolute Return	EUR	-
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	1.362
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	217
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	58
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	2.153
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	1.152
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	7.517
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	2.776
BIL Invest Equities Europe	EUR	210.967
BIL Invest Equities Japan	JPY	74.017
BIL Invest Equities US	USD	6.150

Les frais de transaction du dépositaire sont inclus dans la rubrique « Frais bancaires » de l'État des variations des actifs nets.

Note 9 - Commissions sur encours (« Trailer fees »)

Toute commission sur encours dont le Gestionnaire de portefeuille bénéficie au titre des investissements « Trailer fee » effectués pour le compte de la SICAV est intégralement créditée à l'actif de celle-ci.

Ces commissions sur encours sont comptabilisées dans la rubrique « Autres revenus ».

Note 10 - Structure maître-nourricier

Le Compartiment BIL Invest Bonds Renta Fund investit exclusivement dans le Compartiment Floating Rate Notes de la SICAV Candriam Bonds.

Les rapports annuels et semestriels de la SICAV Candriam Bonds sont disponibles sur demande au siège social sis 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

La politique d'investissement du Compartiment Floating Rate Notes de la SICAV Candriam Bonds est la suivante :

L'objectif du Compartiment est de bénéficier de la performance du marché des obligations libellées en EUR assorties d'une sensibilité au taux d'intérêt comprise entre 0 et 3 ans, émises par des émetteurs de premier ordre, sur la base d'une gestion discrétionnaire. Les actifs du Compartiment sont principalement investis en titres de créance à taux variable (obligations et autres titres équivalents) qui peuvent notamment être indiciels, subordonnés ou adossés à des actifs.

Au 31 décembre 2020, le Compartiment BIL Invest Bonds Renta Fund détient les proportions suivantes du Compartiment Candriam Floating Rate Notes de la SICAV Candriam Bonds.

Fonds nourricier	Classe du Fonds maître	% de la classe V Cap du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier	% du total des actifs nets du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	34,28%	2,91%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2020 (suite)

Note 10 - Structure maître-nourricier (suite)

Fonds Nourricier	Classe du Fonds	Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître		Frais totaux du Fonds nourricier		Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître et du Fonds nourricier	
		En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître	En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître	En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	77.792	0,20	76.802	0,53	154.594	0,73

Note 11 - Évolution au sein du portefeuille

Les évolutions au sein du portefeuille peuvent être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du siège social de la SICAV.

Note 11 - Événements survenus au cours de l'exercice

Depuis le 17 janvier 2020, BIL Manage Invest S.A. remplace Candriam Luxembourg en tant que Société de gestion.

Suite à l'approbation du Conseil d'administration le 13 août 2019 et à effet le 17 janvier 2020, les décisions suivantes ont été prises :

- fusionner le Compartiment BIL Invest Total Return Bonds dans le Compartiment BIL Invest Absolute Return ;
- procéder au rachat obligatoire des classes d'actions N et Z afin de les supprimer.

Le Conseil d'administration de la SICAV, avec l'appui du département Gestion des risques de la Société de gestion de la SICAV, a procédé à une évaluation de la situation de la SICAV dans le contexte de la crise sanitaire du COVID-19 et de son incidence sur les marchés et confirme que le 31 décembre 2020, la SICAV :

- ne rencontre pas de difficultés dans le traitement des rachats,
- n'a pas suspendu le calcul de la valeur nette d'inventaire.

La Société de gestion suit la situation de très près afin de la gérer au mieux des intérêts des actionnaires.

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées

Informations supplémentaires non révisées

Gestion des risques:

Tous les compartiments de la SICAV utilisent l'approche par les engagements pour calculer leur exposition globale.

Informations concernant la politique de rémunération:

La Directive européenne 2014/91/UE modifiant la Directive 2009/65/CE concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, qui est applicable à la SICAV, est entrée en vigueur le 18 mars 2016. Elle est transposée en droit national par la loi luxembourgeoise du 17 décembre 2010, telle que modifiée. En raison de cette nouvelle réglementation, l'OPCVM est tenu de publier dans le rapport annuel les informations relatives à la rémunération du personnel identifié au sens de la Loi.

La politique de rémunération de la Société de gestion peut être obtenue gratuitement et sur simple demande au siège social.

Au cours de son exercice financier, la Société de gestion a versé les montants suivants à son personnel :

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (à l'exclusion des paiements ou avantages qui peuvent être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : 2.152.229 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 354.000 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 25

Montant cumulé des rémunérations, ventilé entre la direction générale et les membres du personnel de la Société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM.

Les systèmes de la Société de gestion ne permettent pas une telle identification pour chaque OPCVM sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant cumulé des rémunérations globales chez la Société de gestion.

- Montant cumulé des rémunérations de la direction générale : 1.178.112 euros.
- Montant cumulé des rémunérations des membres du personnel de la Société de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM dont elle est la société de gestion (à l'exclusion de la direction générale) : 1.328.117 euros.

Publication du TER (total expense ratio) exprimé en pourcentage:

BIL Invest Patrimonial High

TER

P Capitalisation	1,39%
P Distribution	1,41%
PUSDH Capitalisation	1,40%
I Capitalisation	0,46%
N Capitalisation	1,95%
Z Capitalisation	0,19%

BIL Invest Patrimonial Medium

TER

P Capitalisation	1,29%
P Distribution	1,28%
PUSDH Capitalisation	1,29%
I Capitalisation	0,40%
N Capitalisation	1,59%
Z Capitalisation	0,18%

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées (suite)

Publication du TER (total expense ratio) exprimé en pourcentage (suite):

BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Capitalisation	1,18%
P Distribution	1,19%
PUSDH Capitalisation	1,00%
PUSDH Distribution	1,19%
I Capitalisation	0,40%
N Capitalisation	1,36%
Z Capitalisation	0,14%

BIL Invest Patrimonial Defensive

TER

P Capitalisation	1,08%
------------------	-------

BIL Invest Bonds Renta Fund

TER

P Capitalisation	0,55%
------------------	-------

BIL Invest Absolute Return

TER

P Capitalisation	0,80%
P Distribution	0,79%
I Capitalisation	0,42%

BIL Invest Bonds Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,35%
P Distribution	1,30%
I Capitalisation	0,71%
IEURH Capitalisation	0,71%

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,09%
P Distribution	1,14%
I Capitalisation	0,58%

BIL Invest Bonds EUR High Yield

TER

P Capitalisation	1,01%
P Distribution	1,02%
I Capitalisation	0,52%

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées (suite)

Publication du TER (total expense ratio) exprimé en pourcentage (suite):

BIL Invest Bonds EUR Sovereign

TER

P Capitalisation	0,60%
P Distribution	0,63%
I Capitalisation	0,33%

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,31%
P Distribution	1,15%
I Capitalisation	0,79%
IEURH Capitalisation	0,79%

BIL Invest Bonds USD High Yield

TER

P Capitalisation	1,06%
P Distribution	1,19%
I Capitalisation	0,60%
IEURH Capitalisation	0,58%

BIL Invest Bonds USD Sovereign

TER

P Capitalisation	0,66%
P Distribution	0,68%
I Capitalisation	0,38%
IEURH Capitalisation	0,38%

BIL Invest Equities Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,44%
P Distribution	1,46%
I Capitalisation	0,82%

BIL Invest Equities Europe

TER

P Capitalisation	1,72%
P Distribution	1,69%
I Capitalisation	0,97%

BIL Invest Equities Japan

TER

P Capitalisation	1,45%
P Distribution	1,50%

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées (suite)

Publication du TER (total expense ratio) exprimé en pourcentage (suite):

I Capitalisation	0,78%
IEURH Capitalisation	0,80%

BIL Invest Equities US

TER

P Capitalisation	1,26%
P Distribution	1,27%
I Capitalisation	0,68%