

BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2022



BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice
du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

Table of Contents

Administration de la SICAV	5
Informations aux Actionnaires	7
Directive sur la fiscalité de l'épargne	8
Rapport du Gestionnaire d'investissement	9
Rapport du Conseil d'Administration	10
Rapport d'audit	14
Etat des actifs nets	17
Etat des variations des actifs nets	21
Changements intervenus dans le nombre d'actions	29
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	
Portefeuille-titres	38
Répartition géographique du portefeuille-titres	39
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	
Portefeuille-titres	40
Répartition géographique du portefeuille-titres	42
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	
Portefeuille-titres	43
Répartition géographique du portefeuille-titres	44
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive	
Portefeuille-titres	45
Répartition géographique du portefeuille-titres	46
BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	
Portefeuille-titres	47
Répartition géographique du portefeuille-titres	48
BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	
Portefeuille-titres	49
Répartition géographique du portefeuille-titres	50
BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	
Portefeuille-titres	51
Répartition géographique du portefeuille-titres	52
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	
Portefeuille-titres	53
Répartition géographique du portefeuille-titres	59
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	
Portefeuille-titres	61
Répartition géographique du portefeuille-titres	62
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	
Portefeuille-titres	63
Répartition géographique du portefeuille-titres	64
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	
Portefeuille-titres	65
Répartition géographique du portefeuille-titres	71
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield	
Portefeuille-titres	73
Répartition géographique du portefeuille-titres	74
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	
Portefeuille-titres	75
Répartition géographique du portefeuille-titres	76
BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	
Portefeuille-titres	77

BIL INVEST

Table of Contents

Répartition géographique du portefeuille-titres	78
BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	
Portefeuille-titres	79
Répartition géographique du portefeuille-titres	82
BIL Invest - BIL Invest Equities Japan	
Portefeuille-titres	84
Répartition géographique du portefeuille-titres	85
BIL Invest - BIL Invest Equities US	
Portefeuille-titres	86
Répartition géographique du portefeuille-titres	87
Notes aux États financiers	88
Informations complémentaires	107

BIL INVEST

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

Administration de la SICAV

Conseil d'administration

Président

M. Frédéric SUDRET, (depuis le 12 avril 2022)
Head of Legal
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Administrateurs

Yves KUHN,
Independent Director

Cédric WEISSE,
Managing Director
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Robin HAMRO-DOTZ, (depuis le 17 février 2022)
Head of Portfolio Management
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Emilie HOËL (démission avec effet au 11 avril 2022)
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Jan Stig RASMUSSEN (démission avec effet au 16 février 2022)
Independent Director

Siège social

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

Société de Gestion

BIL Manage Invest S.A.
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 pour tous les compartiments est déléguée à :

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

Réviseur d'entreprises

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

BIL INVEST

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

Administration de la SICAV (*suite*)

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 1er 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 2022.

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

Rapport du Gestionnaire d'investissement pour la période du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2022

L'année a été marquée par des hauts et des bas pour les marchés - et finalement plus de bas que de hauts. Le monde a donné beaucoup de travail aux marchés financiers. La pandémie de coronavirus s'est atténuée mais est restée une préoccupation mondiale, tout comme les problèmes de chaîne d'approvisionnement qui l'ont accompagnée. L'inflation a atteint son plus haut niveau depuis 40 ans aux États-Unis, et la Réserve fédérale a procédé à une série d'augmentations des taux d'intérêt pour lutter contre la hausse des prix, des mesures similaires à celles prises par les banques centrales d'autres pays. L'invasion de l'Ukraine par la Russie en février a suscité des incertitudes quant à la stabilité politique et aux prix de l'énergie, entre autres préoccupations. Les élections américaines de mi-mandat ont donné plus de pouvoir aux républicains, mais ont laissé les démocrates dans une position plus forte que certains ne l'avaient prévu. Dans ce contexte, les marchés des actions et des obligations ont chuté au cours de l'année, malgré plusieurs reprises.

L'inflation a occupé le devant de la scène tout au long de l'année. Les États-Unis ont connu les plus fortes hausses de prix depuis quarante ans et la Fed a relevé ses taux pour tenter de ramener l'inflation de plus de 9 % à l'objectif à long terme de 2 %. Les hausses de prix ont montré des signes de plafonnement à la fin de l'année, l'inflation s'étant réduite à 7,1 % aux États-Unis en novembre, bien qu'un lent recul par rapport aux sommets atteints depuis plusieurs décennies pourrait continuer à préoccuper les banques centrales pendant une bonne partie de l'année 2023. Les problèmes de chaîne d'approvisionnement liés à la pandémie et à la guerre de la Russie en Ukraine se sont également atténués, et les coûts des denrées alimentaires et des carburants ont diminué.

Les élections de mi-mandat aux États-Unis ont laissé un Congrès divisé, les démocrates contrôlant de justesse le Sénat et les républicains reprenant la Chambre, ce qui pourrait avoir une incidence sur l'agenda législatif et sur des points tels que les augmentations d'impôts et les programmes de dépenses. Mais les investisseurs ont intérêt à ne pas se focaliser sur l'issue des élections, car les marchés ont eu tendance à récompenser ceux qui sont restés investis quel que soit le résultat. Les élections ne sont d'ailleurs qu'un des nombreux facteurs qui influencent les rendements.

L'indice S&P 500 est tombé en septembre à son plus bas niveau depuis deux ans ; à un moment donné, l'indice avait perdu 50 % de son rebond post-pandémique. Après la chute brutale du premier semestre, tirée par les valeurs technologiques, le marché boursier s'est quelque peu redressé. Ce rebond s'est produit lorsque la situation politique s'est clarifiée et que les investisseurs ont intégré la perspective de hausses de taux plus faibles de la part de la Fed à l'avenir, en raison du ralentissement de l'inflation. Malgré ce rebond, le S&P 500 a chuté de 18,1 % sur l'année, sa pire performance annuelle depuis la crise financière de 2008. De même, les marchés boursiers mondiaux ont enregistré leur plus forte baisse depuis la crise financière. Les actions mondiales, telles que mesurées par l'indice MSCI All Country World, ont chuté de 18,4 %. Les actions internationales développées, représentées par l'indice MSCI World ex USA, ont perdu 14,3 %, tandis que les marchés émergents ont reculé encore plus, l'indice MSCI Emerging Markets ayant baissé de 20,1 %.

Alors que les marchés étaient globalement en baisse, les actions de valeur ont été un point positif pour les investisseurs. Les actions de valeur ont des prix faibles par rapport à une mesure telle que la valeur comptable d'une entreprise, et ces actions ont surpassé les actions de croissance plus chères par la plus grande marge depuis 2000, à la fin de l'engouement initial pour les dot-com : l'indice MSCI All Country World Value a chuté de 7,5 % contre une baisse de 28,6 % pour l'indice MSCI All Country World Growth. Ce récent redressement a récompensé les investisseurs qui sont restés disciplinés après une chute de trois ans pour les valeurs de rendement, qui s'est terminée en juin 2020. Depuis lors, la valeur a battu la croissance de 10,1 points de pourcentage, en rythme annualisé. Les actions des petites capitalisations se sont maintenues au même niveau que les actions des grandes capitalisations. L'indice MSCI All Country World Small Cap a reculé de 18,7 %, contre 18,4 % pour l'indice MSCI All Country World. Historiquement, les actions à petite capitalisation ont surperformé les actions à grande capitalisation.

Rapport du Conseil d'Administration

Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel 2022 du Fonds, dont fait partie le rapport de notre Conseil d'administration. Le rapport de notre Conseil d'administration couvre certaines des principales activités du Fonds.

Nous avons examiné et discuté des comptes du Fonds en 2022 avec la Société de gestion et nous les jugeons 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 du Fonds.

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 le Fonds respecte les obligations envers les actionnaires en vertu du Prospectus, des Statuts et de toutes les réglementations applicables. Ceci étant posé, en cas de problèmes importants concernant l'administration ou la comptabilité du Fonds, la Société de gestion doit nous en informer sans délai.

Performances en matière d'investissement

On se souviendra de 2022 comme d'une année maussade marquée par des conflits en Europe, mais aussi comme d'une année de crise du coût de la vie, provoquée par la flambée de l'inflation et la crise énergétique. Les fluctuations fulgurantes du marché ont engendré l'une des pires années pour les actions, les obligations et les portefeuilles traditionnels diversifiés. Dans ce contexte, la performance en valeur absolue a été négative, en raison de l'environnement de marché défavorable observé en 2022. Cependant, la plupart de nos stratégies d'actions ont été en mesure d'afficher une performance relative constante par rapport à nos pairs.

En raison de l'évolution négative du marché et de la hausse de l'inflation, les rachats ont globalement dépassé les souscriptions, avec des sorties nettes négatives de 45 millions d'euros, malgré des entrées brutes de 273 millions d'euros et une valeur nette d'inventaire globale du Fonds de 1 036 millions d'euros en fin d'année.

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 se concentrer en permanence sur les facteurs ESG dans le processus d'investissement des autres compartiments. Pour nous aider à aller de l'avant, et pour le compte du Fonds, la Société de gestion a conclu en juin 2020 un contrat de service avec un prestataire expérimenté dans le domaine.

Le 1er janvier 2022, le règlement européen sur la taxinomie est entré en vigueur. Le nouveau règlement établit les critères permettant de déterminer si une activité économique peut être considérée comme durable sur le plan environnemental aux fins de l'établissement du caractère durable sur le plan environnemental d'un investissement. Un investissement durable sur le plan environnemental signifie un investissement dans une ou plusieurs activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental. Par conséquent, avant la date limite, le Prospectus du Fonds et le site Internet de la Société de gestion ont été modifiés en conséquence.

En outre, les publications d'informations en matière de durabilité pour les compartiments BIL Invest Patrimonial ont été incluses à la fin du présent rapport annuel conformément à l'article 11 des RTS SFDR.

Modification de la composition du Conseil d'administration

Suite aux démissions de M. Jan Stig Rasmussen, avec effet au 16 février 2022 et de Mme Emilie Hoël, avec effet au 11 avril 2022, le Conseil d'administration est heureux d'accueillir M. Frédéric Sudret, qui a été nommé le 12 avril 2022 pour prendre le poste de Président du Conseil d'administration du Fonds, ainsi que M. Robin Hamro-Drotz qui a été nommé le 17 février 2022.

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

Parmi les Administrateurs, nous avons établi un Règlement intérieur du Conseil d'administration décrivant notre travail, que nous réviserons chaque année.

Rôles et responsabilités 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 du Fonds et il exerce les fonctions de supervision principales suivantes :

- approuver la stratégie du Fonds et veiller à ce que ce dernier 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 du Fonds et leur incidence sur les rendements de celui-ci et s'assurer que les frais facturés au Fonds sont raisonnables, justes et appropriés ;
- définir les principes comptables et d'évaluation à appliquer par le Fonds ou les modifications à apporter au Prospectus ;

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

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Rôles et responsabilités du Conseil d'administration (*suite*)

- gérer les liquidations, les fusions et les lancements de compartiments ;
- pénétrer de nouveaux marchés ;
- cibler de nouvelles catégories d'investisseurs/actionnaires.

Activité du Conseil d'administration

Le Conseil d'administration a organisé quatre réunions, dont trois se sont tenues en présentiel et une à distance.

Nous avons également signé huit 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 du Fonds, nous ne considérons actuellement pas qu'il soit nécessaire d'avoir des comités permanents. Toutes les questions liées au Conseil d'administration, y compris les questions d'audit et de rémunération, sont donc traitées par l'ensemble du Conseil d'administration.

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 le Fonds s'est conformé 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.
2. Le Conseil d'administration doit pouvoir justifier de compétences et d'une expérience professionnelle avérées et reconnues pour 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 du Fonds.
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 du Fonds.
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 le Fonds 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 du Fonds prévoient l'indemnisation des Administrateurs du Conseil d'administration en ce qui concerne les dépenses raisonnablement engagées en rapport avec toute réclamation faite à leur rencontre survenant dans le cadre de leurs obligations et responsabilités, dans la mesure où ils n'ont pas agi de manière frauduleuse ou malhonnête. En conséquence, afin de protéger les actionnaires contre toute réclamation de la sorte, le Conseil d'administration a souscrit une assurance dommages pour les Administrateurs et les membres de la direction, qui prévoit l'indemnisation des Administrateurs 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 du Fonds 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, PWC pourrait être réélue pour une période d'un an. En conséquence, 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 27 avril 2023 à 16 h 00 (heure de Luxembourg) au siège social du Fonds. L'ordre du jour de ladite Assemblée sera le suivant :

1. Présentation du Rapport des Administrateurs et du Réviseur d'entreprises au 31 décembre 2022 ;
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 2022 au 31 décembre 2022 ;

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

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Prochaine Assemblée générale annuelle (*suite*)

3. Affectation des résultats nets ;
4. Octroi du quitus au Conseil d'administration pour l'exercice financier au 31 décembre 2022 ;
5. Élection et réélection des membres du Conseil d'administration et du Réviseur d'entreprises ;
6. Honoraires des Administrateurs ;
7. Divers.

Tous les Administrateurs 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 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 du Fonds. La rémunération du Conseil d'administration comprend la rémunération proprement dite (qui n'est pas versée aux Administrateurs exécutifs) et le remboursement des dépenses.

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

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 du Fonds. Nous sommes impatients de fournir aux actionnaires le degré de satisfaction le plus élevé possible à l'avenir.

Cordialement,

au nom du Conseil d'administration
le 23 mars 2023

Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

Composition du Conseil d'administration

M. Frédéric Sudret est Président du Conseil d'administration et Administrateur exécutif depuis 2022. M. Sudret est Deputy General Counsel du Groupe BIL. À ce poste, il dirige et supervise le General Counsel Department de BIL Luxembourg (qui regroupe les départements consacrés aux questions juridiques et fiscales, aux contentieux, au recouvrement des créances et à la gestion des réclamations). M. Sudret occupe également le poste de Group Head pour les représentants du General Counsel Department des entités du Groupe BIL. M. Sudret a rejoint BIL en 2015 après avoir quitté UBS. Il est Président du New Products Committee du Groupe et Administrateur exécutif de BIL Manage Invest.

M. Cédric Weisse, Administrateur exécutif depuis 2017. M. Weisse est Head of 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 & Private Banking et celui de Head of Sales & Performance Management.

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 Swisssanto 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. Robin Hamro-Drotz, Administrateur exécutif depuis 2022. M. Hamro-Drotz occupe le poste de Head of Portfolio Management auprès de Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL) et celui de Vice-Président de l'Asset Allocation Committee de BIL. Avant de rejoindre BIL en 2014, il était Associé chez Ålandsbanken Asset Management, basée à Helsinki. Entre autres tâches, il a été le gestionnaire principal de leur fonds Euro High Yield corporate bond UCITS. M. Hamro-Drotz est analyste financier agréé (CFA).



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 2022, 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 2022 ;
- l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ;
- le portefeuille-titres au 31 décembre 2022 ; 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 7 avril 2023

Représentée par

Christelle Crépin

BIL Invest

Etat des actifs nets 31 décembre 2022

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
Actifs				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	33.733.766	94.909.323	127.604.961
Avoirs en banque et broker	(9)	5.492.357	14.309.884	16.449.929
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		54.191	117.117	133.253
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
Autres actifs		7.321	18.379	21.548
Total des actifs		39.287.635	109.354.703	144.209.691
Passifs				
découvert bancaire	(9)	0	0	0
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		3.929	21.501	64.117
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	690	64.532	65.299
Commissions de gestion à payer	(3)	39.532	100.434	120.483
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	5.602	15.572	20.561
Taxe d'abonnement à payer	(5)	6.655	15.652	23.764
Autres passifs		0	0	0
Total des passifs		56.408	217.691	294.224
Total des actifs nets		39.231.227	109.137.012	143.915.467

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
3.874.103	8.094.206	110.722.800	12.918.403	154.566.499
460.695	405.182	3.743.113	466.110	2.469.790
0	0	0	0	0
10.758	0	72.421	2.225	100.098
0	0	0	192	1.352.191
0	0	0	157.954	0
540	546	4.805	1.772	2.004
4.346.096	8.499.934	114.543.139	13.546.656	158.490.582
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
138	2.890	172.539	946	4.921
0	0	0	0	0
3.191	2.095	32.726	6.551	58.277
603	698	16.779	1.929	23.138
545	24	4.680	435	5.632
0	0	0	0	0
4.477	5.707	226.724	9.861	91.968
4.341.619	8.494.227	114.316.415	13.536.795	158.398.614

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
19.768.351	125.330.107	41.199.341	20.556.373	28.070.641
276.059	2.310.324	681.828	770.123	1.087.057
0	0	0	0	0
4.598	55.607	0	2.082	1.822
0	0	444.695	0	0
0	0	400.567	257.003	268.693
407	3.223	3.703	3.038	3.009
20.049.415	127.699.261	42.730.134	21.588.619	29.431.222
0	0	0	0	0
0	0	348.021	0	0
0	53.998	0	36.548	0
0	0	0	0	0
8.569	24.674	22.847	7.558	5.090
3.060	19.161	6.205	3.081	4.188
1.102	5.039	1.573	678	872
0	0	0	0	0
12.731	102.872	378.646	47.865	10.150
20.036.684	127.596.389	42.351.488	21.540.754	29.421.072

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
12.732.371	111.959.682	2.549.203.347	67.473.997	980.089.527
186.224	2.209.667	109.685.172	1.258.677	53.075.526
0	0	0	6.394.129	5.991.219
3.760	185.129	508.649	31.326	775.402
0	0	0	0	1.769.045
2.995	0	0	113	1.018.810
603	75.237	0	5.285	150.323
12.925.953	114.429.715	2.659.397.168	75.163.527	1.042.869.852
0	0	0	9.072	8.500
0	0	0	0	326.091
120	91.491	12.182	5.651.791	5.746.512
0	0	0	0	130.521
8.608	77.460	1.485.775	41.285	564.138
1.957	17.474	393.424	11.702	152.673
653	5.682	94.859	4.087	77.224
0	0	54.112	37	419
11.338	192.107	2.040.352	5.717.974	7.006.078
12.914.615	114.237.608	2.657.356.816	69.445.553	1.035.863.774

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Actifs nets au début de l'exercice	42.746.939	121.084.111	175.304.170
Revenus			
Dividendes, nets	132.862	450.465	732.376
Intérêt sur obligations, net	0	0	0
Intérêt bancaire	40.541	94.244	97.478
Autres revenus	106	255	2.949
Total des revenus	173.509	544.964	832.803
Frais			
Commissions de gestion	(3) 482.415	1.253.450	1.569.911
Charges opérationnelles et administratives	(4) 63.041	181.773	252.597
Commissions de Dépositaire	(4) 3.685	7.803	9.806
Taxe d'abonnement	(5) 14.520	41.471	53.449
Intérêt bancaire	6.269	22.346	24.598
Autres frais	0	0	0
Total des frais	569.930	1.506.843	1.910.361
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	(396.421)	(961.879)	(1.077.558)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b) 172.800	(617.369)	(1.653.283)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e) 21.248	581.959	523.798
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	229.161	491.730	414.085
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	26.788	(505.559)	(1.792.958)

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
EUR	EUR	EUR	USD	EUR
5.057.447	9.105.280	80.864.987	29.623.681	210.921.510
27.182	0	0	221.960	53.833
0	0	0	0	3.017.069
1.512	1.320	12.689	7.733	5.132
88	0	0	45	167
28.782	1.320	12.689	229.738	3.076.201
43.555	25.294	332.134	103.640	768.432
7.146	6.866	159.196	27.524	280.203
1.613	1.479	2.514	1.948	17.014
1.647	1.767	5.104	905	23.277
1.062	1.762	10.047	710	9.970
0	0	2.079	1.438	2.573
55.023	37.168	511.074	136.165	1.101.469
(26.241)	(35.848)	(498.385)	93.573	1.974.732
(427.829)	(10.840)	(43.310)	(1.657.548)	(8.506.416)
17.909	0	0	(2.113.339)	0
(2.527)	6	0	110.147	(20)
(438.688)	(46.682)	(541.695)	(3.567.167)	(6.531.704)

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield	BIL Invest Bonds USD Sovereign
EUR	EUR	USD	USD	USD
66.487.045	159.244.940	59.887.956	13.820.689	18.658.093
239.498	89.759	0	566.153	271.104
0	0	1.542.701	0	0
915	5.952	25.453	19.345	9.911
104	754	0	56	406
240.517	96.465	1.568.154	585.554	281.421
158.329	350.654	300.362	128.713	54.940
54.267	256.421	75.603	49.826	41.542
2.494	8.958	3.634	2.242	2.565
1.292	13.453	6.615	2.589	2.543
2.523	10.733	1.291	1.203	176
2.907	8.656	0	28.401	5.413
221.812	648.875	387.505	212.974	107.179
18.705	(552.410)	1.180.649	372.580	174.242
(952.280)	(3.437.269)	(6.849.879)	(1.865.108)	(494.604)
0	0	(3.175.808)	(3.673.246)	(601.830)
0	(4)	(2.599)	(39.656)	22.410
(933.575)	(3.989.683)	(8.847.637)	(5.205.430)	(899.782)

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US	Total
USD	EUR	JPY	USD	EUR
15.173.268	156.679.979	2.710.164.977	108.385.020	1.264.115.220
0	3.979.568	6.889.693	26.802	6.772.055
0	0	0	0	4.462.561
3.709	4.886	104	20.391	345.759
23	652	0	67	5.634
3.732	3.985.106	6.889.797	47.260	11.586.009
111.991	1.047.969	17.564.053	575.437	7.351.608
22.838	221.223	4.250.464	156.534	1.863.226
1.870	12.970	304.871	4.813	86.497
1.325	23.741	258.832	11.539	205.467
19	8.073	422.981	149	103.711
513	118.925	4.995	4.914	173.291
138.556	1.432.901	22.806.196	753.386	9.783.800
(134.824)	2.552.205	(15.916.399)	(706.126)	1.802.209
(18.638)	5.859.205	26.200.244	5.760.265	(14.233.075)
(25.157)	10.416	(258.564)	518	(7.831.151)
(2.035)	(109.876)	324.405	(547)	1.107.051
(180.654)	8.311.950	10.349.686	5.054.110	(19.154.966)

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022 (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	(6.786.623)	(17.632.543)	(23.309.356)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e) (366)	(33.264)	(36.361)
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	(6.760.201)	(18.171.366)	(25.138.675)
Evolution du capital			
Souscriptions d'actions	7.412.287	21.334.756	20.881.466
Rachats d'actions	(4.159.406)	(15.098.050)	(27.107.201)
Dividendes versés	(7) (8.392)	(12.439)	(24.293)
Différence de change	0	0	0
Actifs nets à la fin de l'exercice	39.231.227	109.137.012	143.915.467

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
EUR	EUR	EUR	USD	EUR
(500.312)	(51.579)	(4.447.868)	(3.416.272)	(25.004.428)
713	0	0	17.167	0
(938.287)	(98.261)	(4.989.563)	(6.966.272)	(31.536.132)
3.565.440	125.299	53.329.617	1.278.655	18.869.993
(3.342.981)	(638.091)	(14.888.626)	(10.397.533)	(39.828.572)
0	0	0	(1.736)	(28.185)
0	0	0	0	0
4.341.619	8.494.227	114.316.415	13.536.795	158.398.614

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield	BIL Invest Bonds USD Sovereign
EUR	EUR	USD	USD	USD
(4.714.828)	(28.122.683)	(3.721.421)	(2.920.120)	(2.905.716)
0	0	205.452	239.760	232.087
(5.648.403)	(32.112.366)	(12.363.606)	(7.885.790)	(3.573.411)
2.680.454	40.492.847	5.857.371	33.916.031	36.952.011
(43.479.944)	(40.028.651)	(11.024.173)	(18.307.755)	(22.615.250)
(2.468)	(381)	(6.060)	(2.421)	(371)
0	0	0	0	0
20.036.684	127.596.389	42.351.488	21.540.754	29.421.072

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US	Total
USD	EUR	JPY	USD	EUR
(3.475.478)	(24.705.916)	(221.429.248)	(26.806.113)	(177.368.724)
2.073	0	0	113	583.476
(3.654.059)	(16.393.966)	(211.079.562)	(21.751.890)	(195.940.214)
3.337.759	21.985.055	273.848.084	9.750.776	277.974.544
(1.938.000)	(48.020.333)	(115.549.548)	(26.935.265)	(322.882.524)
(4.353)	(13.127)	(27.135)	(3.088)	(106.371)
0	0	0	0	12.703.119
12.914.615	114.237.608	2.657.356.816	69.445.553	1.035.863.774

BIL Invest

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2022

	BIL Invest Patrimonial High			
	P		PUSDH	I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	72.489,91	2.068,74	315,96	20,91
Nombre d'actions émises	14.052,59	138,00	0,00	3,34
Nombre d'actions rachetées	(7.779,94)	(268,30)	(23,76)	(10,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	78.762,56	1.938,44	292,20	14,25

Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale*	EUR	EUR	USD	EUR
31 décembre 2022	39.231.227			
31 décembre 2021	42.746.939			
31 décembre 2020	30.245.364			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2022	490,19	282,33	193,55	1.565,50
31 décembre 2021	578,66	338,18	223,85	1.830,31
31 décembre 2020	490,73	290,78	188,49	1.537,27

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

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium			BIL Invest Patrimonial Low						
P		PUSDH		I	P		PUSDH		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	
845.547,32	9.708,69	35.650,70	318,74	304.142,12	7.685,08	33.645,47	210,00	1.666,43	
167.324,53	1.714,42	1.269,90	234,21	35.669,84	54,00	1.479,68	0,00	1.978,61	
(114.863,82)	(1.130,50)	(5.190,91)	(122,53)	(46.456,48)	(406,00)	(3.562,41)	0,00	(2.852,76)	
898.008,03	10.292,61	31.729,69	430,42	293.355,48	7.333,08	31.562,74	210,00	792,28	

EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD	EUR
109.137.012				143.915.467				
121.084.111				175.304.170				
79.757.715				137.294.693				
114,49	75,59	166,47	1.381,59	464,76	240,05	163,30	111,68	1.216,06
134,46	90,03	191,55	1.607,86	543,20	284,18	187,16	127,99	1.410,00
120,97	82,16	171,08	1.433,31	514,68	273,11	176,08	120,45	1.325,20

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensiv			BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return		
P	PUSDH	I	P	P		I
Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
44.122,91	1.033,33	0,00	62.338,26	137.420,35	2.243,17	38.731,87
10.435,07	0,00	1.666,67	864,93	15.551,61	12,00	35.637,23
(9.104,35)	(1.033,33)	(1.666,67)	(4.410,89)	(28.747,12)	(1.621,00)	(7.235,41)
45.453,63	0,00	0,00	58.792,30	124.224,84	634,17	67.133,69

EUR	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.341.619			8.494.227	114.316.415		
5.057.447			9.105.280	80.864.987		
4.707.396			13.034.396	62.905.696		
95,52	-	-	144,48	141,51	142,18	1.439,62
111,55	149,39	-	146,06	151,92	152,63	1.539,97
115,02	-	-	147,06	151,08	151,86	1.525,69

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets				BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade			
P		I		IEURH	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	
9.717,70	177,00	43,31	15.764,31	153.431,00	12.095,50	118.762,19	
730,71	172,00	0,00	794,79	20.895,50	137,50	11.335,44	
(3.145,83)	(19,00)	0,00	(7.126,28)	(50.101,08)	(9.116,00)	(22.256,97)	
7.302,58	330,00	43,31	9.432,82	124.225,42	3.117,00	107.840,66	
USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR	
13.536.795				158.398.614			
29.623.681				210.921.510			
33.555.052				176.919.329			
127,73	104,15	1.312,06	1.242,93	129,21	122,57	1.316,44	
157,42	134,92	1.607,09	1.561,90	154,04	148,67	1.561,85	
163,19	145,70	1.655,41	1.624,96	156,13	153,00	1.575,35	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield			BIL Invest Bonds EUR Sovereign		
P		I	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
48.877,61	530,23	35.872,66	160.460,55	727,00	83.223,77
4.753,35	35,10	1.270,37	10.190,85	407,50	25.818,92
(13.148,98)	(7,60)	(27.330,03)	(35.743,70)	(980,00)	(25.286,47)
40.481,98	557,73	9.813,00	134.907,70	154,50	83.756,22
EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
20.036.684			127.596.389		
66.487.045			159.244.940		
31.793.057			168.289.567		
142,56	124,85	1.446,65	130,96	127,82	1.312,25
161,49	146,63	1.631,22	160,40	156,84	1.602,83
158,52	148,79	1.593,71	167,30	164,13	1.667,06

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade				BIL Invest Bonds USD High Yield				
P		I	IEURH	P		PEURH	I	IEURH
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
42.795,05	1.369,50	7.293,26	19.765,97	8.686,48	3.004,50	0,00	1,83	6.311,52
634,99	16,50	1.103,73	2.455,58	3.883,63	585,60	802,00	0,00	19.239,63
(11.055,27)	0,00	(4.460,89)	(1.298,61)	(5.283,91)	(3.210,10)	(27,66)	0,00	(12.223,08)
32.374,77	1.386,00	3.936,10	20.922,94	7.286,20	380,00	774,34	1,83	13.328,07
USD	USD	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD	EUR
42.351.488				21.540.754				
59.887.956				13.820.689				
75.455.236				13.427.910				
149,06	132,73	1.507,33	1.406,58	153,35	124,03	136,13	1.556,10	1.424,38
179,63	165,12	1.807,78	1.725,69	175,02	148,52	-	1.767,09	1.657,10
183,95	174,51	1.842,26	1.775,58	168,93	150,10	-	1.696,98	1.606,46

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign				BIL Invest Equities Emerging Markets				
P		PEURH	I	IEURH	P		PEURH	I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
10.581,34	233,00	138,79	5.780,66	4.006,34	32.941,38	1.321,27	1.264,00	6.426,81
1.485,79	0,00	317,00	13.709,33	10.856,14	4.381,24	135,60	1.035,88	1.886,04
(2.715,29)	(200,00)	0,00	(14.754,82)	(160,26)	(11.562,49)	(411,00)	0,00	(328,21)
9.351,84	33,00	455,79	4.735,17	14.702,22	25.760,13	1.045,87	2.299,88	7.984,64

USD	USD	EUR	USD	EUR	USD	USD	EUR	USD
29.421.072					12.914.615			
18.658.093					15.173.268			
30.491.480					24.846.608			
145,51	136,53	121,16	1.462,06	1.343,05	118,34	107,47	96,71	1.191,83
167,05	158,50	142,02	1.673,85	1.570,51	152,17	141,99	128,00	1.523,16
172,39	164,95	147,90	1.722,54	1.631,60	160,43	151,94	-	1.596,09

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe			BIL Invest Equities Japan		
P		I	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
165.293,47	2.518,59	71.435,03	13.832,53	118,00	13.459,15
40.175,90	1.667,75	9.190,64	3.855,73	25,10	1.206,33
(36.242,46)	(1.224,80)	(26.874,37)	(1.555,06)	(0,10)	(517,24)
169.226,91	2.961,54	53.751,30	16.133,20	143,00	14.148,24
EUR	EUR	EUR	JPY	JPY	JPY
114.237.608			2.657.356.816		
156.679.979			2.710.164.977		
107.190.099			2.496.256.286		
160,67	142,29	1.611,62	16.740,68	15.650,26	168.574,96
178,27	162,75	1.775,08	18.242,91	17.288,75	182.461,69
140,30	131,03	1.386,65	16.712,51	16.032,03	166.092,30

BIL Invest

BIL Invest Equities US			
P		PEURH	I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
110.691,93	1.359,23	0,00	31.952,53
27.381,22	611,60	56,67	1.649,16
(25.107,55)	(503,10)	0,00	(10.549,38)
112.965,60	1.467,73	56,67	23.052,31

USD	USD	EUR	USD
69.445.553			
108.385.020			
94.848.031			
199,68	190,34	147,91	2.021,52
249,95	241,14	-	2.515,92
200,02	194,94	-	2.001,77

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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	3.309	EUR	1.334.173	3,40
			1.334.173	3,40
France				
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	74	EUR	760.006	1,94
			760.006	1,94
Irlande				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	1.400.587	EUR	1.205.625	3,07
Ish Elec & Tech-Usd-Etf/Cap	192.598	USD	1.086.922	2,77
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	37.331	EUR	2.062.165	5,26
Ishs Jap Sri Usd/Cap	395.231	USD	2.216.405	5,65
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	112.596	USD	722.682	1,84
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	123.359	USD	1.321.146	3,37
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.710	EUR	2.358.774	6,01
			10.973.719	27,97
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	81.326	EUR	3.922.760	10,00
Am Is M Usa S Uedcc	28.809	EUR	2.336.957	5,96
Bgf World Agric Usd -D2-	89.829	USD	1.247.374	3,18
Bnpp EcpI Cir Uetfc	85.635	EUR	1.238.942	3,16
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	3.660	EUR	1.203.562	3,07
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	680	EUR	946.750	2,41
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	55.293	EUR	1.192.670	3,04
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	7.998	EUR	639.120	1,63
Mul Lmeeldue C	77.828	EUR	2.053.881	5,24
Parv Aqua -I- Cap/Eur	4.123	EUR	1.241.642	3,16
Sisf Fd Glb Ene Cc	11.692	USD	2.159.065	5,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	14.797	USD	2.118.512	5,40
Von Sus Em L /-I- Cap	2.704	USD	364.633	0,93
			20.665.868	52,68
Total fonds d'investissement			33.733.766	85,99
Total Organismes de Placement Collectif			33.733.766	85,99
Total du portefeuille-titres			33.733.766	85,99
Coût d'acquisition			35.243.365	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	52,68
Irlande	27,97
Belgique	3,40
France	1,94
	85,99

Répartition économique	
Fonds d'investissement	85,99
	85,99

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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	5.636	EUR	2.272.766	2,08
			2.272.766	2,08
France				
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	24	EUR	1.081.898	0,99
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	260	EUR	2.671.334	2,45
			3.753.232	3,44
Irlande				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	4.568.526	EUR	3.932.587	3,60
Ish Elec & Tech-Usd-Etf/Cap	401.923	USD	2.268.243	2,08
Ish Eur Gov Eur Ac	728.021	EUR	2.917.908	2,67
Ish Eurhycp Esg Eura	420.351	EUR	1.964.048	1,80
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	70.514	EUR	3.895.193	3,57
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	692.881	EUR	3.111.036	2,85
Ishs Jap Sri Usd/Cap	676.311	USD	3.792.665	3,48
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	151.079	USD	969.680	0,89
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	274.867	USD	2.943.762	2,70
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	3.585	EUR	4.945.149	4,53
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	128.180	EUR	1.125.574	1,03
			31.865.845	29,20
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	204.979	EUR	9.887.162	9,06
Am Is M Usa S Uedcc	60.366	EUR	4.896.829	4,49
Bgf World Agric Usd -D2-	181.970	USD	2.526.863	2,32
Bnpp Ecpi Cir Uetfc	174.878	EUR	2.530.082	2,32
Candriam Sri Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	13.597	EUR	4.470.456	4,10
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	3.327	EUR	4.632.116	4,24
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	275.375	EUR	5.939.839	5,44
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	28.831	EUR	2.303.885	2,11
Mul Lmeeldue C	155.213	EUR	4.096.071	3,75
Parv Aqua -I- Cap/Eur	8.715	EUR	2.624.477	2,40
Sisf Fd Glb Ene Cc	24.904	USD	4.598.794	4,21
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	23.029	USD	3.297.101	3,02

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Luxembourg (suite)				
Von Sus Em L /-I- Cap	7.022	USD	946.904	0,87
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	31.963	EUR	4.266.901	3,91
Total fonds d'investissement			57.017.480	52,24
Total Organismes de Placement Collectif			94.909.323	86,96
Total du portefeuille-titres			94.909.323	86,96
Coût d'acquisition			102.461.218	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	52,24
Irlande	29,20
France	3,44
Belgique	2,08
	86,96

Répartition économique	
Fonds d'investissement	86,96
	86,96

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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	5.570	EUR	2.246.131	1,56
			2.246.131	1,56
France				
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	736	EUR	7.573.116	5,26
			7.573.116	5,26
Irlande				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	9.535.614	EUR	8.208.257	5,70
Ish Elec & Tech-Usd-Etf/Cap	353.677	USD	1.995.968	1,39
Ish Eur Gov Eur Ac	1.590.295	EUR	6.373.902	4,43
Ish Eurhycp Esg Eura	837.211	EUR	3.911.785	2,72
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	885.729	EUR	4.257.168	2,96
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	56.439	EUR	3.117.690	2,17
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.994.166	EUR	8.953.805	6,22
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	3.662.949	2,54
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	48.484	USD	311.188	0,22
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	335.855	USD	3.596.929	2,50
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	3.163	EUR	4.363.042	3,03
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	335.074	EUR	2.942.352	2,04
			51.695.035	35,92
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	119.563	EUR	5.767.121	4,01
Bgf World Agric Usd -D2-	150.131	USD	2.084.743	1,45
Bnpp EcpI Cir Uetfc	150.267	EUR	2.174.018	1,51
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	35.878	EUR	11.796.219	8,20
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	7.872	EUR	10.960.028	7,62
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	297.437	EUR	6.415.716	4,46
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	41.847	EUR	3.343.994	2,32
Mul Lmeeldue C	128.634	EUR	3.394.651	2,36
Parv Aqua -I- Cap/Eur	7.332	EUR	2.207.907	1,53
Sisf Fd Glb Ene Cc	21.033	USD	3.883.897	2,70
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	35.567	USD	5.092.188	3,54
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	67.195	EUR	8.970.197	6,23
			66.090.679	45,93
Total fonds d'investissement			127.604.961	88,67
Total Organismes de Placement Collectif			127.604.961	88,67
Total du portefeuille-titres			127.604.961	88,67
Coût d'acquisition			141.395.734	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	45,93
Irlande	35,92
France	5,26
Belgique	1,56
	88,67

Répartition économique	
Fonds d'investissement	88,67
	88,67

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensives

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	34	EUR	343.186	7,90
			343.186	7,90
Irlande				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	493.951	EUR	425.193	9,79
Ish Eur Gov Eur Ac	81.039	EUR	324.804	7,48
Ish Eurhycp Esg Eura	44.875	EUR	209.674	4,83
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	29.265	EUR	140.659	3,24
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	101.976	EUR	457.872	10,55
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	14.500	EUR	127.328	2,93
			1.685.530	38,82
Luxembourg				
Am Ecrp Sri 0-3	2.858	EUR	137.856	3,18
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	1.277	EUR	420.055	9,68
Candriam Sri Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	134	EUR	128.015	2,95
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	266	EUR	370.068	8,52
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	11.298	EUR	243.698	5,61
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	1.605	EUR	128.256	2,95
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	3.127	EUR	417.439	9,62
			1.845.387	42,51
Total fonds d'investissement			3.874.103	89,23
Total Organismes de Placement Collectif			3.874.103	89,23
Total du portefeuille-titres			3.874.103	89,23
Coût d'acquisition			4.393.278	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	42,51
Irlande	38,82
France	7,90
	89,23

Répartition économique	
Fonds d'investissement	89,23
	89,23

BIL Invest

BIL Invest Bonds Renta Fund

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
Am Ul Sh Tb Sri Ic Parts -Ic-	7	EUR	681.721	8,03
Bnp Par Bd 6M Units -I- 3 Dec	8	EUR	851.324	10,02
Bnp Paribas Money 3M /-I- Cap	30	EUR	688.160	8,10
Ost Cr Ul Sh Pl Sic Parts -Sic-	546	EUR	854.801	10,06
			3.076.006	36,21
Luxembourg				
Agif Fl Rnp-It-Eur-Cap	863	EUR	851.488	10,03
Agif T St Peu Itc	871	EUR	850.366	10,01
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	570	EUR	852.673	10,04
Db Portfolio Eur Liq /Cap	11.292	EUR	848.707	9,99
Dws Fl Rate Not -Tfc- Eur/Cap	8.648	EUR	851.050	10,02
Lux Inv Eur 6M -Si- Eur/Cap	770	EUR	763.916	8,99
			5.018.200	59,08
Total fonds d'investissement			8.094.206	95,29
Total Organismes de Placement Collectif			8.094.206	95,29
Total du portefeuille-titres			8.094.206	95,29
Coût d'acquisition			8.141.826	

BIL Invest

BIL Invest Bonds Renta Fund

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	59,08
France	36,21
	95,29

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,29
	95,29

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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	17	EUR	3.773.665	3,30
			3.773.665	3,30
Irlande				
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	97.641	EUR	10.145.860	8,88
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	62.131	EUR	6.932.610	6,06
Pim Dyn Eur-Ins-Acc	552.706	EUR	6.593.786	5,77
			23.672.256	20,71
Luxembourg				
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	45.649	EUR	4.451.649	3,89
Awf Ch Eq Fhpfc	41.545	EUR	4.129.577	3,61
Bellev L Bb Gm -I- Cap	32.646	EUR	5.394.506	4,72
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	82.436	EUR	10.578.170	9,25
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	50.805	EUR	5.715.068	5,00
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	28.247	EUR	4.374.323	3,83
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	36.206	EUR	5.334.527	4,67
Carmignac Securite-F Eur Acc	95.914	EUR	10.185.082	8,91
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	9.292	EUR	11.503.428	10,06
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	373.721	EUR	4.566.877	4,00
Lum Psm Glb Ev-B-Cap-Eur	41.138	EUR	4.426.821	3,87
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	64.560	EUR	6.831.055	5,98
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	53.841	EUR	5.785.796	5,06
			83.276.879	72,85
Total fonds d'investissement			110.722.800	96,86
Total Organismes de Placement Collectif			110.722.800	96,86
Total du portefeuille-titres			110.722.800	96,86
Coût d'acquisition			111.495.453	

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return

Répartition géographique du
portefeuille-titres au 31 décembre 2022
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	72,85
Irlande	20,71
France	3,30
	96,86

Répartition économique	
Fonds d'investissement	96,86
	96,86

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	10.007	USD	1.298.108	9,59
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	13.053	USD	1.099.846	8,12
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	107.698	USD	1.296.684	9,58
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	29.565	USD	1.301.156	9,61
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	29.488	USD	1.200.751	8,87
			6.196.545	45,77
Luxembourg				
Agif Em Mkt Sov Itc	725	USD	643.336	4,75
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	57.276	USD	1.271.527	9,40
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	14.511	USD	1.685.598	12,45
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	418	USD	1.038.363	7,67
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	7.544	USD	883.552	6,53
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	111.094	USD	1.199.482	8,86
			6.721.858	49,66
Total fonds d'investissement			12.918.403	95,43
Total Organismes de Placement Collectif			12.918.403	95,43
Total du portefeuille-titres			12.918.403	95,43
Coût d'acquisition			14.789.377	

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	49,66
Irlande	45,77
	95,43

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,43
	95,43

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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				
Aareal Bk 0.75% 18.04.28 Regs	1.000.000	EUR	792.090	0,50
Deut Bk 1.625% 20-20.01.27	2.000.000	EUR	1.762.580	1,11
Evonik Ind 2.25% 22-25.09.27	1.000.000	EUR	931.670	0,59
Hochtief Ag 0.625% 21-26.04.29	1.000.000	EUR	745.760	0,47
Merck Fin 0.875% 19-05.07.31	1.000.000	EUR	795.590	0,50
Munich Re 1.25% 20-26.05.41	1.500.000	EUR	1.117.875	0,71
			6.145.565	3,88
Australie				
Macquarie G 0.625% 20-03.02.27	1.800.000	EUR	1.556.946	0,98
			1.556.946	0,98
Autriche				
Bawag Psk 0.375% 19-03.09.27	2.000.000	EUR	1.678.480	1,06
Ca Immo 1.0% 20-27.10.25	1.000.000	EUR	858.070	0,54
Erste Bk 4.25% 20-Perp	600.000	EUR	476.238	0,30
Mondi Finan 2.375% 20-01.04.28	800.000	EUR	739.088	0,47
Omv 6.25% 15-Perp	500.000	EUR	517.025	0,32
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	500.000	EUR	474.890	0,30
			4.743.791	2,99
Belgique				
Aliaxis Fin 0.875% 21-08.11.28	1.000.000	EUR	748.980	0,47
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1.000.000	EUR	918.905	0,58
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	1.600.000	EUR	1.473.984	0,93
Ethias Sa 5% 15-14.01.26	500.000	EUR	489.662	0,31
Kbc 0.625% 21-07.12.31	1.800.000	EUR	1.488.492	0,94
Kinopolis 2.75% 19-18.12.26	900.000	EUR	801.264	0,50
Leasinvest 1.95% 19-28.11.26	400.000	EUR	343.022	0,22
Sofina 1.0% 21-23.09.28 Regs	2.000.000	EUR	1.564.092	0,99
Ucb 1.0% 21-30.03.28	500.000	EUR	398.390	0,25
Vgp 1.50% 21-08.04.29	600.000	EUR	396.856	0,25
			8.623.647	5,44
Canada				
Daimler Cnd 3.0% 22-23.02.27	1.000.000	EUR	977.480	0,62
			977.480	0,62
Danemark				
Dsk Bk 1.375% 19-12.02.30	1.500.000	EUR	1.372.275	0,87
Dsv 0.375% 20-26.02.27	2.000.000	EUR	1.727.220	1,09
Gn St Nord 0.875% 21-25.11.24	1.000.000	EUR	900.712	0,57

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Danemark (suite)				
Jyske Bk 4.625% 22-11.04.26	1.000.000	EUR	991.800	0,62
Scan Bidco 7.75% 21-08.04.25	500.000	EUR	484.525	0,31
			5.476.532	3,46
Espagne				
Bbva 6.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	955.630	0,61
Cellnex 1.75% 20-23.10.30 Regs	1.000.000	EUR	778.183	0,49
Cepsa Finan 0.75% 20-12.02.28	500.000	EUR	402.430	0,25
Ibesm 1.575% 21-Perp Regs	1.000.000	EUR	816.780	0,52
Inmob Col 2.5% 17-28.11.29 Regs	2.000.000	EUR	1.691.780	1,07
Lar Espana 1.75% 21-22.07.26	2.000.000	EUR	1.609.244	1,01
Ncg Banco 4.625% 19-07.04.30	1.000.000	EUR	937.985	0,59
Ncg Banco 7.5% 18-Perp	1.000.000	EUR	984.910	0,62
Red Elec Fi 2.125% 14-01.07.23	1.000.000	EUR	996.510	0,63
			9.173.452	5,79
Etats-Unis				
Bac Frn 21-22.09.26	1.000.000	EUR	987.290	0,62
Blackstone 1.5% 19-10.04.29	2.000.000	EUR	1.656.680	1,05
Celanese Us 5.337% 22-19.01.29	1.000.000	EUR	945.680	0,60
Chubb Ina H 0.875% 19-15.12.29	1.500.000	EUR	1.199.385	0,76
Coca Cola 0.50% 21-09.03.33	1.000.000	EUR	739.860	0,47
Comcast 0.25% 20-20.05.27	1.500.000	EUR	1.291.275	0,82
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	2.500.000	EUR	2.023.575	1,28
Fidelity NI 1.5% 19-21.05.27	1.000.000	EUR	896.800	0,57
Gen Mills 0.45% 20-15.01.26	1.710.000	EUR	1.556.921	0,98
Ibm Corp 0.65% 20-11.02.32	2.000.000	EUR	1.501.780	0,95
Kimberly-Cl 0.625% 17-07.09.24	1.000.000	EUR	958.550	0,61
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.384.455	0,87
Mor St 1.875% 17-27.04.27	2.200.000	EUR	2.001.714	1,26
Pepsico 0.875% 16-18.07.28	1.300.000	EUR	1.129.843	0,71
Vf Corp 0.625% 20-25.02.32	1.500.000	EUR	1.111.830	0,70
Visa Inc 2% 22-15.06.29	700.000	EUR	639.478	0,40
Walgrn Bts 2.125% 14-20.11.26	2.500.000	EUR	2.319.375	1,46
			22.344.491	14,11
France				
Accor 3.0% 19-04.02.26	700.000	EUR	677.963	0,43
Arval Servi 3.375% 22-04.01.26	500.000	EUR	488.750	0,31
Axa Frn 03-..Perp.Emtn	500.000	EUR	404.705	0,26
Axa Frn 05-Perp	500.000	EUR	460.580	0,29
Bfcm 0.25% 21-29.06.28	1.500.000	EUR	1.243.335	0,79
Bfcm 2.625% 22-06.11.29	500.000	EUR	450.025	0,28
Bnp 2.1% 22-07.04.32 B	900.000	EUR	742.320	0,47
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	2.000.000	EUR	1.849.660	1,17
Bpce 2.375% 22-26.04.32	2.000.000	EUR	1.732.620	1,09

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
France (suite)				
Carmila 1.625% 20-30.05.27	2.000.000	EUR	1.640.640	1,04
Cnp Assur 2.75% 19-05.02.29	1.500.000	EUR	1.329.975	0,84
Cred Agric 0.375% 21-20.04.28	2.000.000	EUR	1.638.760	1,03
Danone 3.071% 22-07.09.32 Regs	1.000.000	EUR	958.550	0,60
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.500.000	EUR	1.409.460	0,89
Eiffage Sa 1.625% 20-14.01.27 Regs	1.000.000	EUR	855.767	0,54
Elis 2.875% 18-15.02.26	500.000	EUR	479.475	0,30
Getlink 3.50% 20-30.10.25	1.000.000	EUR	975.800	0,61
Iliad 2.375% 20-17.06.26	1.500.000	EUR	1.358.743	0,86
La Mondiale 5.05% 14-Perp	1.500.000	EUR	1.488.210	0,94
Lagardere 1.625% 17-21.06.24	1.000.000	EUR	971.916	0,61
Loxam 3.25% 19-14.01.25	500.000	EUR	477.853	0,30
St Gobain 1% 17-17.03.25	1.000.000	EUR	946.010	0,60
Tikehau 2.25% 19-14.10.26	1.200.000	EUR	1.070.760	0,68
Total Sa 2.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	761.640	0,48
Ubisoft Ent 0.878% 20-24.11.27	1.000.000	EUR	775.977	0,49
			25.189.494	15,90
Grande-Bretagne				
Anglo Amer 1.625% 19-11.03.26	2.000.000	EUR	1.858.340	1,17
Astrazeneca 0.375% 21-03.06.29	2.000.000	EUR	1.649.720	1,04
Aviva 3.375% 15-04.12.45	1.500.000	EUR	1.412.295	0,89
Barclays 0.75% 19-09.06.25	1.000.000	EUR	948.500	0,60
Informa 2.125% 20-06.10.25	2.000.000	EUR	1.900.180	1,20
Natwest Gr 1.75% 18-02.03.26	2.000.000	EUR	1.882.900	1,19
Omnicom Fin 0.8% 19-08.07.27	2.000.000	EUR	1.750.280	1,11
Renewi 3.0% 21-23.07.27 Regs	750.000	EUR	713.476	0,45
Unilever 1.5% 19-11.06.39	500.000	EUR	370.230	0,23
			12.485.921	7,88
Irlande				
Aib Grp 0.50% 21-17.11.27	1.500.000	EUR	1.268.745	0,80
Dell Bank 0.50% 27.10.26 Regs	2.000.000	EUR	1.728.460	1,09
Kerry Group 0.875% 21-01.12.31	1.500.000	EUR	1.141.485	0,72
Linde 1.625% 22-31.03.35	1.000.000	EUR	802.980	0,51
			4.941.670	3,12
Italie				
Acea 1.75% 19-23.05.28 Regs	2.000.000	EUR	1.753.280	1,11
Assgen 2.124% 19-01.10.30	1.000.000	EUR	826.270	0,52
Cattol Ass 4.25% 17-14.12.47	1.000.000	EUR	964.560	0,61
Iren 0.875% 19-14.10.29 Regs	800.000	EUR	621.008	0,39
Isp 1% 19-19.11.26 Regs	2.000.000	EUR	1.778.340	1,12

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Italie (suite)				
Mediobanca 1.625% 19-07.01.25	1.500.000	EUR	1.441.680	0,91
Unicredit 2.731% 20-15.01.32	800.000	EUR	674.977	0,43
			8.060.115	5,09
Japon				
Takeda Phar 1.0% 20-09.07.29	1.000.000	EUR	841.950	0,53
			841.950	0,53
Luxembourg				
Eurofins 0.875% 21-19.05.31	2.000.000	EUR	1.506.100	0,95
Fiat 1.75% 19-25.03.27	1.000.000	EUR	917.010	0,58
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1.500.000	EUR	1.360.485	0,86
Mohawk Capi 1.75% 20-12.06.27	1.500.000	EUR	1.351.530	0,85
Segro Capit 0.50% 21-22.09.31	1.500.000	EUR	1.064.629	0,67
			6.199.754	3,91
Norvège				
Statoil 1.625% 15-17.02.35	1.300.000	EUR	1.037.530	0,66
			1.037.530	0,66
Pays-Bas				
Abertis Fin 3.248% 20-Perp	700.000	EUR	594.324	0,38
Ageas Fin 1.875% 20-24.11.51	1.000.000	EUR	713.210	0,45
Asr 3.375% 19-02.05.49	1.000.000	EUR	858.250	0,54
Crh Funding 1.625% 20-05.05.30	1.400.000	EUR	1.189.440	0,75
Ctp Bv 0.625% 21-27.09.26	700.000	EUR	538.489	0,34
Enel Fin 0.375% 21-28.05.29	1.200.000	EUR	951.804	0,60
Exor N.V. 0.875% 21-19.01.31	2.000.000	EUR	1.497.160	0,94
Ing Group 0.25% 21-01.02.30	2.000.000	EUR	1.550.680	0,98
Ing Group 0.875% 21-09.06.32	1.000.000	EUR	842.740	0,53
Jab Hldgs 1.0% 19-20.12.27	700.000	EUR	601.727	0,38
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.800.000	EUR	1.672.092	1,06
Kon Dsm 0.625% 20-23.06.32	1.000.000	EUR	751.720	0,48
Nibc Bk Nv 0.875% 22-24.06.27	1.500.000	EUR	1.242.195	0,79
Nov Nord Fin Nl 1.375% 31.3.30	1.000.000	EUR	869.700	0,55
Prosus 1.539% 20-03.08.28	1.000.000	EUR	811.090	0,51
Reckitt Ben 0.375% 20-19.05.26	1.000.000	EUR	901.930	0,57
Royal Schip 0.875% 20-08.09.32	1.000.000	EUR	738.370	0,47
Schlumb Fin 2.0% 20-06.05.32	1.000.000	EUR	853.160	0,54
Sika Capita 0.875% 29.04.27 Regs	1.500.000	EUR	1.330.335	0,84
Stack li 6.5% 13-Perp/Flat	500.000	EUR	481.500	0,30
Stellanti 2% 17-23.03.24 Regs	1.000.000	EUR	983.350	0,62
Telefonica 7.125% 22-Perp	700.000	EUR	716.709	0,45
Vw Intl Fin 4.375% 22-15.05.30	1.000.000	EUR	969.250	0,61
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	1.000.000	EUR	952.640	0,60

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Pays-Bas (suite)				
Winter 0.84% 19-25.09.25	1.000.000	EUR	902.680	0,57
Wpc Eurobon 1.35% 19-15.04.28	2.500.000	EUR	2.076.275	1,31
			25.590.820	16,16
Portugal				
Fidelidade 4.25% 21-04.09.31	1.000.000	EUR	817.958	0,52
			817.958	0,52
Suède				
In Justit 3.125% 15.07.24 Regs	257.396	EUR	248.838	0,16
Seb 0.75% 22-09.08.27	2.000.000	EUR	1.739.080	1,10
			1.987.918	1,26
Total Obligations			146.195.034	92,30
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			146.195.034	92,30
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé				
Obligations				
Belgique				
Immobel 3.0% 21-12.05.28	770.000	EUR	709.439	0,45
			709.439	0,45
Danemark				
Nykredit 0.875% 21-28.07.31	1.500.000	EUR	1.271.535	0,80
			1.271.535	0,80
Grande-Bretagne				
Technipfmc 3.15% 13-18.10.23	500.000	EUR	494.999	0,31
			494.999	0,31
Italie				
Autostrada 1.0% 21-25.11.26	1.000.000	EUR	856.270	0,54
			856.270	0,54
Suède				
Securitas 0.25% 21-22.02.28	2.000.000	EUR	1.550.540	0,98
			1.550.540	0,98
Total Obligations			4.882.783	3,08
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			4.882.783	3,08

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Italie				
V.E.R.I.T.A 3.25% 20-09.12.27	400.000	EUR	345.682	0,22
Total Obligations			345.682	0,22
Total autres valeurs mobilières			345.682	0,22
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	700.000	EUR	3.143.000	1,98
Total fonds d'investissement			3.143.000	1,98
Total Organismes de Placement Collectif			3.143.000	1,98
Total du portefeuille-titres			154.566.499	97,58
Coût d'acquisition			179.497.056	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Pays-Bas	16,16
France	15,90
Etats-Unis	14,11
Grande-Bretagne	8,19
Belgique	5,89
Italie	5,85
Espagne	5,79
Irlande	5,10
Danemark	4,26
Luxembourg	3,91
Allemagne	3,88
Autriche	2,99
Suède	2,24
Australie	0,98
Norvège	0,66
Canada	0,62
Japon	0,53
Portugal	0,52
	97,58

Répartition économique	
Holdings et sociétés financières	26,90
Banques et autres institutions financières	22,16
Assurances	6,73
Sociétés immobilières	5,16
Pharmacie et cosmétique	3,63
Autres services	3,48
Alimentation, boissons	2,99
Arts graphiques et maisons d'édition	2,63
Circulation et transport	2,55
Logiciel Internet	2,43
Pétrole	2,00
Fonds d'investissement	1,98
Chimie	1,67
Construction, matériel de construction	1,61
Télécommunication	1,51
Energie et service des eaux	1,50
Commerce de détail et grands magasins	1,46
Matériel de bureau et ordinateurs	0,95

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique	
<i>(suite)</i>	
Gastronomie	0,93
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	0,93
Organismes de financement et de crédit hypothécaire	0,80
Textile et habillement	0,70
Services environnementaux et recyclage	0,67
Industrie automobile	0,62
Industrie des produits forestiers et du papier	0,61
Mécanique et machinerie	0,51
Divers	0,47
	97,58

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(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	1.004	EUR	1.826.487	9,12
			1.826.487	9,12
Irlande				
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	20.997	EUR	1.883.011	9,40
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	8.876	EUR	2.036.306	10,16
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	40.956	EUR	2.040.633	10,18
			5.959.950	29,74
Luxembourg				
Blueb Hy Bd C	10.642	EUR	1.414.141	7,06
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	1.541	EUR	1.933.369	9,65
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	8.825	EUR	1.215.644	6,07
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	13.620	EUR	2.002.412	9,99
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	57.091	EUR	2.049.310	10,23
Parvest Bond Euro Hy -I- /Cap	5.270	EUR	1.222.824	6,10
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	14.665	EUR	2.144.214	10,70
			11.981.914	59,80
Total fonds d'investissement			19.768.351	98,66
Total Organismes de Placement Collectif			19.768.351	98,66
Total du portefeuille-titres			19.768.351	98,66
Coût d'acquisition			21.278.303	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	59,80
Irlande	29,74
France	9,12
	98,66

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,66
	98,66

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(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	119.369	EUR	9.047.006	7,09
			9.047.006	7,09
Irlande				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	891.219	EUR	18.015.992	14,12
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	158.942	EUR	16.897.124	13,24
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	319.973	EUR	17.283.661	13,55
Van Euro Gov Eur-Ac	288.184	EUR	6.322.181	4,95
			58.518.958	45,86
Luxembourg				
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	75.615	EUR	11.724.106	9,19
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.446.424	EUR	12.633.067	9,90
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	4.596	EUR	10.217.000	8,01
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	896.817	EUR	12.906.089	10,11
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	948.680	EUR	10.283.881	8,06
			57.764.143	45,27
Total fonds d'investissement			125.330.107	98,22
Total Organismes de Placement Collectif			125.330.107	98,22
Total du portefeuille-titres			125.330.107	98,22
Coût d'acquisition			148.322.326	

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	45,86
Luxembourg	45,27
Belgique	7,09
	98,22

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,22
	98,22

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (exprimé en USD)

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				
Cndian Pac 1.35% 21-02.12.24	450.000	USD	419.962	0,99
Rbc 5.66% 22-25.10.24	395.000	USD	399.748	0,94
Transca Pip 5.1% 18-15.03.49	85.000	USD	77.697	0,18
Waste Con 2.60% 20-01.02.30	325.000	USD	277.007	0,66
			1.174.414	2,77
Espagne				
Santander 5.294% 22-18.08.27	400.000	USD	390.508	0,92
Telefonica 5.52% 19-01.03.49	150.000	USD	126.161	0,30
			516.669	1,22
Etats-Unis				
4.375 Param43 Srdeb 4.375% 15.3.43	200.000	USD	138.310	0,33
Abbvie 2.95% 20-21.11.26	620.000	USD	577.672	1,37
Abbvie 3.80% 20-15.03.25	395.000	USD	385.326	0,91
Abbvie 4.25% 20-21.11.49	135.000	USD	113.801	0,27
Abibb 4.375% 18-15.04.38	400.000	USD	359.784	0,85
Abibb 5.55% 19-23.01.49	95.000	USD	94.926	0,22
Access Mid 4.85% 18-01.03.48	100.000	USD	85.465	0,20
Air Lease 1.875% 21-15.08.26	115.000	USD	100.283	0,24
Alexandria 3.55% 22-15.03.52	171.000	USD	123.190	0,29
Amazon Com 3.10% 21-12.05.51	150.000	USD	107.665	0,25
Amazon Com 3.95% 22-13.04.52	125.000	USD	105.100	0,25
Amgen 4.20% 22-01.03.33	215.000	USD	199.718	0,47
Amgen 4.663% 16-15.06.51	90.000	USD	77.774	0,18
Amgen 4.875% 22-01.03.53	80.000	USD	71.522	0,17
Apple Inc 1.65% 20-11.05.30	315.000	USD	258.246	0,61
Apple Inc 2.65% 21-08.02.51	320.000	USD	213.290	0,50
Apple Inc 3.85% 13-04.05.43	170.000	USD	147.835	0,35
At&T Inc 3.50% 21-15.09.53	70.000	USD	47.752	0,11
At&T Inc 4.35% 19-01.03.29	350.000	USD	333.428	0,79
Bac 0.523% 21-14.06.24	215.000	USD	210.051	0,50
Bac 2.087% 21-14.06.29	645.000	USD	542.122	1,28
Bac 2.972% 22-04.02.33	515.000	USD	415.486	0,98
Bac 4.827% 22-22.07.26	110.000	USD	108.799	0,26
Berkshire 2.85% 20-15.05.51	305.000	USD	201.123	0,48
Boeing 3.1% 19-01.05.26	285.000	USD	268.667	0,63
Boeing 3.25% 20-01.02.28	195.000	USD	178.286	0,42
Boeing 5.805% 20-01.05.50	75.000	USD	69.994	0,17
Boston Sci 4.7% 19-01.03.49	42.000	USD	37.908	0,09
Bp Cap Mkt 2.939% 20-04.06.51	95.000	USD	62.951	0,15
Brght Finl 2.0% 21-28.06.28	230.000	USD	191.316	0,45

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Bristol Mye 2.55% 20-13.11.50	140.000	USD	88.757	0,21
Bristol Mye 3.70% 22-15.03.52	120.000	USD	94.012	0,22
Broadcom 4.30% 20-15.11.32	315.000	USD	278.596	0,66
Byr Us 4.375% 18-15.12.28 144A	365.000	USD	343.943	0,81
Charter Com 4.908% 16-23.07.25	975.000	USD	955.646	2,26
Charter Com 5.25% 22-01.04.53	160.000	USD	124.557	0,29
Cigna 3.40% 21-15.03.51	255.000	USD	182.779	0,43
Citigp 5.61% 22-29.09.26	410.000	USD	411.410	0,97
Citigp 6.27% 22-17.11.33	390.000	USD	403.693	0,95
Comcast 3.375% 15-15.08.25	195.000	USD	188.230	0,45
Comcast 4.6% 18-15.10.38	320.000	USD	297.430	0,70
Conocophil 3.80% 22-15.03.52	175.000	USD	139.405	0,33
Cons Edison 2.40% 21-15.06.31	175.000	USD	143.764	0,34
Cons Edison 4.125% 19-15.05.49	210.000	USD	171.660	0,41
Csx Corp 4.75% 18-15.11.48	147.000	USD	134.124	0,32
Cvs Health 5.05% 18-25.03.48	285.000	USD	257.113	0,61
Danaher 2.80% 21-10.12.51	110.000	USD	73.214	0,17
Discovery 3.625% 20-15.05.30	50.000	USD	41.367	0,10
Eli Lilly 3.375% 19-15.03.29	375.000	USD	351.825	0,83
Enterp Prod 4.8% 18-01.02.49	258.000	USD	222.690	0,53
Etr 3.85% 19-01.06.49	140.000	USD	107.866	0,25
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	155.000	USD	146.732	0,35
Gbl Payment 2.65% 19-15.02.25	135.000	USD	127.275	0,30
General Mot 5.60% 22-15.10.32	80.000	USD	74.627	0,18
General Mtr 1.50% 21-10.06.26	275.000	USD	238.959	0,56
General Mtr 6.05% 22-10.10.25	450.000	USD	457.565	1,08
Gldm Sachs 2.65% 21.10.32	60.000	USD	47.349	0,11
Gldm Sachs Grp 2.64% 24.02.28	265.000	USD	236.049	0,56
Gs 4.223% 18-01.05.29	410.000	USD	382.427	0,90
Gs 4.8% 14-08.07.44	230.000	USD	203.573	0,48
Home Depot 2.375% 21-15.03.51	60.000	USD	36.412	0,09
Home Depot 4.95% 22-15.09.52	135.000	USD	130.908	0,31
Honywl Intl 1.75% 21-01.09.31	230.000	USD	182.296	0,43
Honywl Intl 2.70% 19-15.08.29	285.000	USD	253.502	0,60
Honywl Intl 2.80% 20-01.06.50	55.000	USD	39.575	0,09
Intercontin 4.35% 22-15.06.29	180.000	USD	174.218	0,41
Intercontin 5.20% 22-15.06.62	65.000	USD	61.606	0,15
Jpm 4.125% 14-15.12.26	405.000	USD	392.218	0,93
Jpmorgan Ch 2.956% 20-13.05.31	345.000	USD	285.060	0,67
Jpmorgan Ch 2.963% 22-25.01.33	195.000	USD	158.962	0,38
Jpmorgan Ch 4.565% 22-14.06.30	150.000	USD	141.741	0,33
Jpmorgan Ch 4.912% 22-25.07.33	180.000	USD	171.211	0,40
Keurig Dr P 4.05% 22-15.04.32	115.000	USD	104.772	0,25
Kinder Mor 5.3% 14-01.12.34	65.000	USD	60.945	0,14
Kinder Mor 5.45% 22-01.08.52	40.000	USD	36.069	0,09
Kraft Heinz 4.875% 20-01.10.49	95.000	USD	83.417	0,20

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Lowe S Com 5.625% 22-15.04.53	75.000	USD	72.122	0,17
Mcdonalds 4.20% 20-01.04.50	175.000	USD	146.618	0,35
Merck 2.15% 21-10.12.31	115.000	USD	94.086	0,22
Metlife 5.0% 22-15.07.52	120.000	USD	114.880	0,27
Metlife 5.875% 10-06.02.41	100.000	USD	103.355	0,24
Microsoft 2.525% 20-01.06.50	280.000	USD	186.595	0,44
Morgan Stan 4.679% 22-17.07.26	390.000	USD	384.193	0,91
Morgan Stan 4.889% 22-20.07.33	120.000	USD	113.114	0,27
Mplx Lp 4.95% 22-01.09.32	135.000	USD	126.724	0,30
Norfolk Sth 4.55% 22-01.06.53	55.000	USD	48.181	0,11
Nstar El 3.95% 20-01.04.30	140.000	USD	131.595	0,31
Nvidia Corp 1.55% 21-15.06.28	101.000	USD	86.347	0,21
Oneok Inc 5.2% 18-15.07.48	45.000	USD	37.922	0,09
Oneok Inc 5.85% 20-15.01.26	245.000	USD	248.692	0,59
Oracle Corp 2.30% 21-25.03.28	90.000	USD	78.104	0,19
Oracle Corp 3.65% 21-25.03.41	165.000	USD	122.066	0,29
Oracle Corp 3.95% 21-25.03.51	105.000	USD	75.731	0,18
Oracle Corp 6.90% 22-09.11.52	185.000	USD	200.220	0,47
Pac Gas&El 5.45% 22-15.06.27	330.000	USD	327.462	0,77
Paypal Hldg 1.65% 20-01.06.25	220.000	USD	204.217	0,48
Paypal Hldg 5.05% 22-01.06.52	65.000	USD	59.389	0,14
Paypal Hldg 5.25% 22-01.06.62	65.000	USD	59.618	0,14
Pepsico 2.625% 21-21.10.41	180.000	USD	133.549	0,31
Pruden Fin 3.70% 19-13.03.51	125.000	USD	96.116	0,23
Qualcomm 4.50% 22-20.05.52	120.000	USD	105.944	0,25
Quest Diag 2.95% 19-30.06.30	230.000	USD	199.507	0,47
Salesforce 2.70% 21-15.07.41	190.000	USD	136.283	0,32
Simon Prty 1.75% 21-01.02.28	145.000	USD	123.626	0,29
South Cali 5.95% 22-01.11.32	205.000	USD	217.269	0,51
State Strt 4.164% 22-04.08.33	195.000	USD	180.114	0,43
Sunoco Logi 5.0% 20-15.05.50	175.000	USD	141.633	0,33
Tennessee 5.25% 09-15.09.2039	245.000	USD	256.571	0,61
Texas Instr 4.15% 18-15.05.48	270.000	USD	241.391	0,57
T-Mobile Us 2.625% 21-15.02.29	230.000	USD	195.003	0,46
T-Mobile Us 5.65% 22-15.01.53	95.000	USD	92.697	0,22
Tyson Foods 5.1% 18-28.09.48	70.000	USD	65.183	0,15
Unh Grp 4.75% 22-15.05.52	155.000	USD	144.131	0,34
Unilev Cap 1.75% 21-12.08.31	155.000	USD	122.385	0,29
Union Paci 3.50% 22-14.02.53	155.000	USD	117.366	0,28
Union Paci 4.50% 22-20.01.33	210.000	USD	205.040	0,48
Ups 5.30% 20-01.04.50	60.000	USD	62.412	0,15
Usa 3.875% 22-30.11.27 /Tbo	190.000	USD	188.998	0,45
Usa 3.875% 22-30.11.29 /Tbo	75.000	USD	74.508	0,17
Usa 3.875% 22-31.12.29 /Tbo	350.000	USD	348.004	0,82
Usa 4.0% 22-15.11.52 /Tbo	1.245.000	USD	1.252.392	2,96
Usa 4.0% 22-15.12.25 /Tbo	285.000	USD	283.230	0,67

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Usa 4.125% 22-15.11.32 /Tbo	195.000	USD	198.930	0,47
Verizon Com 3.40% 21-22.03.41	263.000	USD	198.825	0,47
Verizon Com 3.55% 21-22.03.51	125.000	USD	89.804	0,21
Verizon Com 4.5% 17-10.08.33	160.000	USD	150.200	0,35
Verizon Com Frn 21-20.03.26	485.000	USD	473.084	1,12
Virginia 2.40% 22-30.03.32	420.000	USD	340.036	0,80
Virginia El 4.625% 22-15.05.52	175.000	USD	154.200	0,36
Wal-Mart 5.25% 05-1.9.35	165.000	USD	174.417	0,41
Walt Disney 3.60% 20-13.01.51	150.000	USD	115.420	0,27
Wells Fargo 3.526% 22-24.03.28	725.000	USD	673.199	1,59
Wells Fargo 4.54% 22-15.08.26	295.000	USD	289.295	0,68
Westrock 3.75% 18-15.03.25	520.000	USD	503.532	1,19
Zimmer Biom 1.45% 21-22.11.24	430.000	USD	400.201	0,94
			26.833.065	63,36
Grande-Bretagne				
Astrazeneca 1.375% 20-06.08.30	330.000	USD	261.980	0,62
Lloyds Bk 4.716% 22-11.08.26	200.000	USD	196.000	0,46
Std 7.767% 22-16.11.28 144A	200.000	USD	212.752	0,50
			670.732	1,58
Irlande				
Aercap Irel 3.0% 21-29.10.28	265.000	USD	222.656	0,53
			222.656	0,53
Japon				
Mit Ufj Fin 5.354% 22-13.09.28	200.000	USD	198.678	0,47
Mizu Fin Frn 20-25.05.24	255.000	USD	253.608	0,60
			452.286	1,07
Mexique				
Mexico 3.75% 18-11.01.28	900.000	USD	851.949	2,01
			851.949	2,01
Norvège				
Equinor 1.75% 20-22.01.26	75.000	USD	68.675	0,16
			68.675	0,16
Total Obligations			30.790.446	72,70
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			30.790.446	72,70

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

(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				
Air Lease 0.70% 21-15.02.24	480.000	USD	453.528	1,07
At&T Inc 3.55% 21-15.09.55	337.000	USD	228.415	0,54
Blckstn Pri 7.05% 22-29.09.25	185.000	USD	183.633	0,43
Broadcom 4.926% 22-15.5.37 144A	120.000	USD	104.900	0,25
Burlington 4.45% 22-15.01.53	105.000	USD	93.991	0,22
Centpt Engy Frn 21-13.05.24	300.000	USD	295.722	0,70
Charles Sch 3.30% 21-01.04.27	295.000	USD	279.672	0,66
Cheniere Co 3.70% 20-15.11.29	70.000	USD	63.441	0,15
Cnp 4.40% 22-01.07.32	410.000	USD	394.477	0,93
Comcast 2.887% 22-01.11.51	120.000	USD	77.650	0,18
Corebridge Fin 3.85% 05.04.29 144A	180.000	USD	164.444	0,39
Corebridge Fin 4.35% 05.04.42	65.000	USD	53.410	0,12
Cubesmart Lp 2.25% 21-15.12.28	215.000	USD	177.633	0,42
Enel Fin 7.10% 14.10.27 144A	200.000	USD	207.434	0,49
Energy Tran 5.75% 22-15.02.33	150.000	USD	147.216	0,35
Eversrc Nrg 4.20% 22-27.06.24	230.000	USD	227.284	0,54
Exelon Corp 4.10% 22-15.03.52	205.000	USD	165.304	0,39
Ge Hlth 6.377% 22.11.52 144A	110.000	USD	118.373	0,28
Gldm Sachs Grp 5.70% 22-01.11.24	290.000	USD	293.558	0,69
Gp 0.95% 20-15.05.26	140.000	USD	123.000	0,29
Guard Life 1.25% 20-19.11.27	205.000	USD	172.690	0,41
Hca 4.625% 22-15.03.52	240.000	USD	188.025	0,45
Hyund Cap 1.80% 21-08.01.28	140.000	USD	115.034	0,27
Jpmorgan Ch 1.578% 21-22.04.27	405.000	USD	356.720	0,84
Jpmorgan Ch 5.546% 22-15.12.25	150.000	USD	149.937	0,36
Magallanes 4.054% 22-15.03.29 144A	55.000	USD	47.719	0,11
Magallanes 5.05% 22-15.03.42 144A	110.000	USD	84.744	0,20
Magallanes 5.141% 22-15.03.52 144A	195.000	USD	143.456	0,34
Morgan Stan 6.296% 22-18.10.28	680.000	USD	701.678	1,66
Morgan Stan 6.342% 22-18.10.33	120.000	USD	125.706	0,30
Nestle 4.25% 22-01.10.29 144A	325.000	USD	317.860	0,75
Nstar El 4.55% 22-01.06.52	135.000	USD	123.436	0,29
Oneok Inc 6.10% 22-15.11.32	170.000	USD	170.790	0,40
Pac Gas&El 4.20% 22-01.03.29	194.000	USD	174.852	0,41
Phillips 3.15% 21-15.12.29 144A	285.000	USD	248.925	0,59
Pnc Fin 6.037% 22-28.10.33	240.000	USD	250.896	0,59
Prin Life 1.25% 21-16.08.26	140.000	USD	121.623	0,29
Santan 5.807% Frn 22-09.09.26	150.000	USD	149.138	0,35
Southern Co 5.15% 22-06.10.25	150.000	USD	151.230	0,36
Southern Co 5.70% 22-15.10.32	40.000	USD	40.868	0,10

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Etats-Unis (suite)				
Unh Grp 5.875% 22-15.02.53	40.000	USD	43.427	0,10
Unh Grp 6.05% 22-15.02.63	85.000	USD	93.536	0,22
			7.825.375	18,48
Finlande				
Nordea Bank 5.375% 22-22.09.27	370.000	USD	371.435	0,88
			371.435	0,88
Grande-Bretagne				
Hsbc Hldg 7.39% 22-03.11.28	285.000	USD	299.863	0,71
Hsbc Hldg 8.113% 22-03.11.33	200.000	USD	213.034	0,50
			512.897	1,21
La Suisse				
Ubs Group F 1.364% 20-30.1.27 144A	295.000	USD	259.090	0,61
			259.090	0,61
Pays-Bas				
Nxp Bv/Nxp 4.30% 21-18.06.29	140.000	USD	129.965	0,31
Rabobk Ln 4.655% 22-22.08.28	360.000	USD	346.312	0,82
			476.277	1,13
Suède				
Swedbank 5.337% 22-20.09.27	300.000	USD	298.275	0,70
			298.275	0,70
Total Obligations			9.743.349	23,01
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé			9.743.349	23,01
Autres valeurs mobilières				
Obligations				
Etats-Unis				
Blackstone 5.90% 22-03.11.27	365.000	USD	368.062	0,87
Citizens Bk 6.064% 22-24.10.25	250.000	USD	253.165	0,60
Meta Platforms 4.45% 22-15.08.52	55.000	USD	44.319	0,10
			665.546	1,57
Total Obligations			665.546	1,57
Total autres valeurs mobilières			665.546	1,57
Total du portefeuille-titres			41.199.341	97,28
Coût d'acquisition			43.625.244	

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Etats-Unis	83,41
Grande-Bretagne	2,79
Canada	2,77
Mexique	2,01
Espagne	1,22
Pays-Bas	1,13
Japon	1,07
Finlande	0,88
Suède	0,70
La Suisse	0,61
Irlande	0,53
Norvège	0,16
	97,28

Répartition économique	
Banques et autres institutions financières	22,26
Holdings et sociétés financières	15,33
Energie et service des eaux	10,37
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	7,55
Pharmacie et cosmétique	6,64
Télécommunication	5,15
Circulation et transport	2,85
Electrotechnique et électronique	2,55
Matériel de bureau et ordinateurs	2,37
Technologie aérospatiale	2,34
Logiciel Internet	2,29
Pétrole	1,99
Arts graphiques et maisons d'édition	1,70
Alimentation, boissons	1,66
Commerce de détail et grands magasins	1,48
Industrie des produits forestiers et du papier	1,48
Santé, éducation et services sociaux	1,39
Autres sociétés commerciales	1,31
Assurances	1,17
Tabac et spiritueux	1,07
Sociétés immobilières	1,00
Semi-conducteur électronique	0,78
Autres services	0,76
Services environnementaux et recyclage	0,66

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique du
portefeuille-titres au 31 décembre 2022
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique (suite)	
Fonds d'investissement	0,43
Gastronomie	0,35
Industrie automobile	0,18
Mécanique et machinerie	0,17
	97,28

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	7.123	USD	845.358	3,93
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	34.654	USD	3.085.592	14,32
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	60.038	USD	828.524	3,85
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	28.991	USD	2.255.790	10,47
Pgim Mkt Us Hy -P- Usd/Cap	7.511	USD	844.034	3,92
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	195.587	USD	2.769.512	12,86
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	247.015	USD	2.982.088	13,84
			13.610.898	63,19
Luxembourg				
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	61.930	USD	2.316.182	10,75
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	114.342	USD	1.668.250	7,74
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	10.450	USD	2.103.794	9,77
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	6.138	USD	857.249	3,98
			6.945.475	32,24
Total fonds d'investissement			20.556.373	95,43
Total Organismes de Placement Collectif			20.556.373	95,43
Total du portefeuille-titres			20.556.373	95,43
Coût d'acquisition			21.988.283	

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	63,19
Luxembourg	32,24
	95,43

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,43
	95,43

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Inve li Us Trea --- Shs Usd	100.461	USD	3.714.355	12,62
lshs Usd Tre Bd Usd	432.626	USD	1.890.403	6,43
Jpmo Btabldr Usd-Ac	23.703	USD	2.291.274	7,79
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	42.389	USD	4.115.336	13,99
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	149.573	USD	3.294.794	11,20
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	9.012	USD	1.604.435	5,45
			16.910.597	57,48
Luxembourg				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	1.021	USD	887.343	3,02
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	198.170	USD	2.292.827	7,79
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	6.109	USD	3.950.385	13,43
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	20.835	USD	4.029.489	13,69
			11.160.044	37,93
Total fonds d'investissement			28.070.641	95,41
Total Organismes de Placement Collectif			28.070.641	95,41
Total du portefeuille-titres			28.070.641	95,41
Coût d'acquisition			30.719.648	

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	57,48
Luxembourg	37,93
	95,41

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,41
	95,41

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	388.684	USD	1.134.297	8,78
Ishs Iv Em Val Usd	11.069	USD	408.667	3,17
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	50.948	USD	1.459.151	11,30
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	6.593	USD	780.018	6,04
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	3.808	USD	707.554	5,48
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	32.054	USD	1.534.746	11,88
			6.024.433	46,65
Luxembourg				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	324.673	USD	1.481.937	11,47
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	16.683	USD	1.536.004	11,89
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	60.148	USD	1.111.535	8,61
Robeco Cap Em Eq -I-Usd/Cap	3.734	USD	482.395	3,74
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	43.165	USD	825.285	6,39
Temp Em -I-Acc	14.530	USD	399.430	3,09
Von Sus Em L /-I- Cap	6.054	USD	871.352	6,75
			6.707.938	51,94
Total fonds d'investissement			12.732.371	98,59
Total Organismes de Placement Collectif			12.732.371	98,59
Total du portefeuille-titres			12.732.371	98,59
Coût d'acquisition			13.624.618	

BIL Invest Equities Emerging Markets

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	51,94
Irlande	46,65
	98,59

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,59
	98,59

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (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				
Daimler Ag	43.116	EUR	2.647.322	2,32
Deutsche Boerse Ag	13.003	EUR	2.098.684	1,83
Deutsche Telekom Ag	135.293	EUR	2.521.591	2,21
Hannover Rueckversicherung Se	11.561	EUR	2.144.566	1,88
Siemens Ag	24.462	EUR	3.171.254	2,77
			12.583.417	11,01
Belgique				
Kbc Groupe Sa	35.701	EUR	2.144.916	1,88
Ucb	28.929	EUR	2.128.017	1,86
			4.272.933	3,74
Danemark				
Genmab A/S	6.345	DKK	2.509.348	2,20
Novo Nordisk A/S /-B-	37.343	DKK	4.710.274	4,12
			7.219.622	6,32
Finlande				
Neste Oyj	44.560	EUR	1.916.971	1,68
			1.916.971	1,68
France				
Air Liquide	22.349	EUR	2.959.008	2,59
Alstom	99.669	EUR	2.274.447	1,99
Axa	92.916	EUR	2.420.926	2,12
Bnp Paribas	48.275	EUR	2.570.644	2,25
Capgemini Se	12.408	EUR	1.935.028	1,70
Carrefour S.A.	113.043	EUR	1.767.992	1,55
Engie	167.341	EUR	2.240.361	1,96
Legrand Holding Act.Prov.Opo	24.623	EUR	1.842.293	1,61
L'Oréal	8.456	EUR	2.820.922	2,47
Lvmh Moët Hennessy	6.771	EUR	4.603.603	4,03
Pernod-Ricard	11.717	EUR	2.152.999	1,89
Schneider Electric Sa	21.316	EUR	2.786.427	2,44
Total Sa	62.379	EUR	3.658.528	3,20
Vinci	24.888	EUR	2.321.801	2,03
Vivendi	213.173	EUR	1.900.224	1,66
			38.255.203	33,49

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Grande-Bretagne				
Rio Tinto Plc	50.912	GBP	3.327.069	2,91
Segro Plc /Reit	107.963	GBP	929.189	0,82
			4.256.258	3,73
Italie				
Enel Spa	444.032	EUR	2.233.481	1,95
Intesa Sanpaolo Spa	1.105.138	EUR	2.296.477	2,01
Prysmian Spa	61.823	EUR	2.142.785	1,88
			6.672.743	5,84
La Suisse				
Alcon Inc.	34.271	CHF	2.192.827	1,92
Lonza Group Ag /Nom.	5.011	CHF	2.299.410	2,01
Nestle / Act Nom	51.795	CHF	5.620.016	4,92
Roche Holding Ag /Genussschein	14.125	CHF	4.155.590	3,64
Swiss Life Holding /Nam	3.700	CHF	1.786.636	1,56
Ubs Group Ag	152.898	CHF	2.664.125	2,33
			18.718.604	16,38
Norvège				
Equinor Asa	80.611	NOK	2.697.402	2,36
Norsk Hydro As	296.994	NOK	2.071.217	1,81
			4.768.619	4,17
Pays-Bas				
Asml Holding Nv	8.706	EUR	4.386.083	3,84
Prosus Bearer Rg Shs -N-	41.607	EUR	2.681.571	2,35
Stmicroelectronics Nv	61.716	EUR	2.036.319	1,78
			9.103.973	7,97
Suède				
Atlas Copco Rg-A	178.092	SEK	1.971.469	1,73
			1.971.469	1,73
Total Actions			109.739.812	96,06
Les mandats				
La Suisse				
Zurich Financial Services	14.586	CHF	11.375	0,01
			11.375	0,01
Total Les mandats			11.375	0,01
Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé			109.751.187	96,07

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Ishts li Dj Eur Sust Screen Uci	39.980	EUR	2.208.495	1,94
Total fonds d'investissement			2.208.495	1,94
Total Organismes de Placement Collectif			2.208.495	1,94
Total du portefeuille-titres			111.959.682	98,01
Coût d'acquisition			96.832.579	

BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	33,49
La Suisse	16,39
Allemagne	11,01
Pays-Bas	7,97
Danemark	6,32
Italie	5,84
Norvège	4,17
Belgique	3,74
Grande-Bretagne	3,73
Irlande	1,94
Suède	1,73
Finlande	1,68
	98,01

Répartition économique	
Pharmacie et cosmétique	12,09
Electrotechnique et électronique	8,81
Pétrole	7,24
Banques et autres institutions financières	6,14
Energie et service des eaux	5,72
Semi-conducteur électronique	5,62
Assurances	5,56
Alimentation, boissons	4,92
Chimie	4,60
Holdings et sociétés financières	4,17
Télécommunication	4,09
Logiciel Internet	4,05
Textile et habillement	4,03
Métaux non-ferreux	2,91
Industrie automobile	2,32
Biotechnologie	2,20
Construction, matériel de construction	2,03
Fonds d'investissement	1,94
Santé, éducation et services sociaux	1,92
Tabac et spiritueux	1,89
Mécanique et machinerie	1,73
Arts graphiques et maisons d'édition	1,66

BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique du
portefeuille-titres au 31 décembre 2022
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition économique

(suite)

Commerce de détail et grands magasins	1,55
Sociétés immobilières	0,82
	98,01

BIL Invest

BIL Invest Equities Japan

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (exprimé en JPY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
Irlande				
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	71.926	JPY	123.057.100	4,63
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	45.772	USD	72.774.564	2,74
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	61.550	USD	347.668.995	13,08
Nomura Japan Strat Val -I-Jpy	7.467	JPY	201.237.963	7,57
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	5.600	USD	169.156.144	6,37
			913.894.766	34,39
Luxembourg				
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	42.878	USD	351.163.155	13,22
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	18.148	JPY	251.730.908	9,47
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	194.000	EUR	348.709.981	13,12
Pictet-J Eq O-I-Jpy/Cap	16.963	JPY	246.961.603	9,29
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	58.118	USD	90.026.721	3,39
Ubs Etf Msci Jap A Dis	60.393	JPY	346.716.213	13,05
			1.635.308.581	61,54
Total fonds d'investissement			2.549.203.347	95,93
Total Organismes de Placement Collectif			2.549.203.347	95,93
Total du portefeuille-titres			2.549.203.347	95,93
Coût d'acquisition			2.190.130.929	

BIL Invest Equities Japan

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	61,54
Irlande	34,39
	95,93

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,93
	95,93

BIL Invest

BIL Invest Equities US

Portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Organismes de Placement Collectif				
Fonds d'investissement				
France				
L Russ 1000 Uc -C Usd-	8.055	USD	2.132.077	3,07
			2.132.077	3,07
Irlande				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	296.439	USD	9.562.233	13,77
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	85.991	USD	9.329.163	13,44
Dodge & Cox-Us Stock-Usd Acc	75.779	USD	2.821.244	4,06
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	22.333	USD	8.845.878	12,74
Polen Focus Us Gw-Usd-Inst	47.210	USD	1.423.844	2,05
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	7.600	USD	709.916	1,02
Vang S&P 500 Usd-Ac	130.919	USD	9.307.032	13,40
			41.999.310	60,48
Luxembourg				
Ab I Amer Gr --- Shs -I-	8.645	USD	1.429.923	2,06
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	107.025	USD	5.688.370	8,19
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	316.854	USD	6.432.136	9,26
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	3.898.930	USD	5.589.506	8,05
Robeco Capital Growth Fund Us Premium Equities I Usd Cap	3.367	USD	1.407.448	2,03
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	153.753	USD	2.795.227	4,02
			23.342.610	33,61
Total fonds d'investissement			67.473.997	97,16
Total Organismes de Placement Collectif			67.473.997	97,16
Total du portefeuille-titres			67.473.997	97,16
Coût d'acquisition			55.302.583	

BIL Invest Equities US

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31 décembre 2022 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	60,48
Luxembourg	33,61
France	3,07
	97,16

Répartition économique	
Fonds d'investissement	97,16
	97,16

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022

Note 1 - Généralités

BIL INVEST 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 E24 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 2022 (suite)

Note 1 - Généralités (suite)

- Une classe « R » réservée à certains intermédiaires financiers ou institutions qui offrent des services de placement exclusivement rémunérés par leurs clients et qui ont des commissions consultatives séparées avec leurs clients ou qui offrent des services de gestion de portefeuille autonomes consultatifs ou discrétionnaires. Cette classe est également disponible pour d'autres investisseurs ou intermédiaires à la discrétion du Conseil d'administration, de la Société de gestion ou de leurs délégués, y compris BIL. Aucune souscription initiale minimum n'est requise pour cette classe. La catégorie peut comprendre des actions de capitalisation (R-Acc) et des actions de distribution (R-Dis), selon la clause figurant dans les fiches techniques du prospectus.

Cette classe n'était pas active au 31 décembre 2022.

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 pour chaque Compartiment

La valeur nette d'inventaire du 31 décembre 2022 a été calculée le 2 janvier 2023 au titre des compartiments ci-après :

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade BIL Invest Equities Europe

La valeur nette d'inventaire du 31 décembre 2022 a été calculée le 3 janvier 2023 au titre des compartiments ci-après :

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 EUR Sovereign
BIL Invest Bonds USD High Yield

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Présentation des états financiers (suite)

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

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 Defensives 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 2022 :

1 EUR	=	0,987420	CHF
1 EUR	=	7,436453	DKK
1 EUR	=	0,887231	GBP
1 EUR	=	140,818217	JPY
1 EUR	=	10,513432	NOK
1 EUR	=	11,120199	SEK
1 EUR	=	1,067250	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 combinés

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 /

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Présentation des états financiers (suite)

e) Contrats de change à terme (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 comptabilisés 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 2022, 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 en commandite par actions 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, BIL Manage Invest S.A. a délégué sa fonction de gestion de portefeuille à Banque Internationale à Luxembourg S.A.

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 *pro rata temporis*.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Les taux en vigueur au 31 décembre 2022 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	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 Medium	EUR	I	C	LU0548495752	0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	0,90%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	0,25%
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 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 Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	0,15%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	0,30%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	0,30%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	0,20%
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%

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (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

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (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	I	C	LU1689734462	0,65%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808855362	0,65%
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 2022 (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 %

Bgf World Agric Usd -D2-	0,68
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Equeu S -F- Cap	0,01
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90
Sisf Fd Glb Ene Cc	0,75
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83

BIL Invest Patrimonial Medium %

Bgf World Agric Usd -D2-	0,68
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam Sri Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Equeu S -F- Cap	0,01
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90
Sisf Fd Glb Ene Cc	0,75
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83

BIL Invest Patrimonial Low %

Bgf World Agric Usd -D2-	0,68
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Equeu S -F- Cap	0,01
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90
Sisf Fd Glb Ene Cc	0,75

BIL Invest Patrimonial Defensive %

Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Candriam Sri Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,25
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Bonds Renta Fund	%
Agif Fl Rnp-It-Eur-Cap	0,26
Agif T St Peu Itc	0,38
Am Ul Sh Tb Sri Ic Parts -Ic-	0,30
Bnp Par Bd 6M Units -I- 3 Dec	0,10
Bnp Paribas Money 3M /-I- Cap	0,06
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	0,10
Db Portfolio Eur Liq /Cap	0,25
Lux Inv Eur 6M -Si- Eur/Cap	0,11
Ost Cr Ul Sh Pl Sic Parts -Sic-	0,17
BIL Invest Absolute Return	%
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	0,38
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,20
Awf Ch Eq Fhpfc	1,10
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
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	0,85
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,45
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	1,00
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	0,50
Lum Psm Glb Ev-B-Cap-Eur	1,50
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
Pim Dyn Eur-Ins-Acc	0,85
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,60
BIL Invest Bonds Emerging Markets	%
Agif Em Mkt Sov Itc	0,78
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	0,50
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	0,25
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	0,46
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0,55
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	0,70
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	0,96
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0,55

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Bonds EUR High Yield	%
Blueb Hy Bd C	0,60
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	0,45
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	0,75
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	1,00
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	0,50
Parvest Bond Euro Hy -I- /Cap	0,55
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	0,50
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0,60
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	%
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0,50
Br Ishts Govt Bd Accum Inst Eur Cap	0,10
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0,20
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	0,20
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	0,25
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	0,20
BIL Invest Bonds USD High Yield	%
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	0,55
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0,01
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0,65
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	0,45
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	0,60
Pgim Mkt Us Hy -P- Usd/Cap	0,65
Pim Us Hg YI Class-R-Usd/Cap	0,80
BIL Invest Bonds USD Sovereign	%
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0,30
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	0,50
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0,20
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	0,12

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Invest Equities Emerging Markets	%
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	1,10
Robeco Cap Em Eq -I-Usd/Cap	0,80
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	1,00
Temp Em -I-Acc	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
BIL Invest Equities Japan	%
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	0,60
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0,85
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	0,70
Nomura Japan Strat Val -I-Jpy	0,85
Pictet-J Eq O-I-Jpy/Cap	0,60
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0,75
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	0,16
BIL Invest Equities US	%
Ab I Amer Gr --- Shs -I-	0,70
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1,00
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	0,70
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	0,90
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	0,15
Dodge & Cox-Us Stock-Usd Acc	0,60
Polen Focus Us Gw-Usd-Inst	0,75
Robeco Capital Growth Fund Us Premium Equities I Usd Cap	0,70
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	0,65

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 :

a) les dépenses directement engagées par la SICAV, y compris, entre autres, 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 »), y compris ceux facturés par la Société de Gestion, les honoraires versés aux Administrateurs ainsi que les frais et débours raisonnables encourus par ou pour les Administrateurs ;

b) une « commission de service » versée à la Société de Gestion comprenant la somme restante des Charges Opérationnelles et Administratives après déduction des dépenses détaillées à la section (a) ci-dessus, soit, entre autres, les commissions et frais de l'Agent Domiciliataire, de l'Agent Administratif, de l'Agent de Transfert et Teneur de Registre, 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

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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.

A 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.

La Société de Gestion pourra donner instruction à la SICAV de procéder au règlement de tout ou partie des dépenses telles qu'énumérées ci-avant directement sur ses actifs. Dans pareil cas, le montant des Charges Opérationnelles et Administratives serait réduit en conséquence.

Ils sont payables mensuellement.

Les taux en vigueur au 31 décembre 2022 sont :

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	Max 0,30%
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 Medium	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0,25%
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 Low	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0,25%
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 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 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

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	MAX
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 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

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	MAX
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 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

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	ISIN	MAX
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%

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.

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 S.A. :

BIL Invest Patrimonial High

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
13/01/2023	EUR	1.359	USD	1.442	9
13/01/2023	USD	58.260	EUR	55.233	(699)
				EUR	(690)

BIL Invest Patrimonial Medium

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
03/01/2023	USD	653	EUR	615	(3)
13/01/2023	EUR	134.603	USD	142.822	917
13/01/2023	USD	5.453.678	EUR	5.170.309	(65.446)
				EUR	(64.532)

BIL Invest Patrimonial Low

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
13/01/2023	EUR	320.524	USD	341.379	981
13/01/2023	USD	5.523.182	EUR	5.236.202	(66.280)

* Dans la devise du compartiment.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
				EUR	(65.299)

BIL Invest Bonds Emerging Markets

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
03/01/2023	EUR	893	USD	953	0
13/01/2023	EUR	11.820.321	USD	12.470.048	157.955
13/01/2023	USD	953	EUR	893	(1)
				USD	157.954

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
13/01/2023	EUR	30.168.939	USD	31.827.410	402.973
13/01/2023	USD	781.730	EUR	733.986	(2.406)
				USD	400.567

BIL Invest Bonds USD High Yield

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
03/01/2023	USD	2.081	EUR	1.952	(2)
13/01/2023	EUR	19.415.466	USD	20.484.997	257.128
13/01/2023	USD	265.865	EUR	248.975	(123)
				USD	257.003

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
03/01/2023	USD	1.699	EUR	1.593	(2)
13/01/2023	EUR	20.232.711	USD	21.344.961	270.252
13/01/2023	USD	471.954	EUR	443.226	(1.557)
				USD	268.693

BIL Invest Equities Emerging Markets

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
13/01/2023	EUR	226.101	USD	238.529	3.021
13/01/2023	USD	3.299	EUR	3.113	(26)

* Dans la devise du compartiment.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
				USD	2.995

BIL Invest Equities US

Au 31 décembre 2022, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance	Devise achetée	Montant acheté	Devise vendue	Montant vendu	Appréciation/(dépréciation) nette latente*
13/01/2023	EUR	8.833	USD	9.321	116
13/01/2023	USD	541	EUR	509	(3)
				USD	113

Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	Date de détachement	Devise	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	06/05/2022	EUR	4,47
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	06/05/2022	EUR	1,13
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	06/05/2022	EUR	3,27
BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	06/05/2022	USD	5,51
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	06/05/2022	EUR	2,31
BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	06/05/2022	EUR	4,72
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	06/05/2022	EUR	0,34
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	06/05/2022	USD	4,42
BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	06/05/2022	USD	6,38
BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	06/05/2022	USD	1,59
BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	06/05/2022	USD	3,15
BIL Invest Equities Europe	P Distribution	06/05/2022	EUR	4,37
BIL Invest Equities Japan	P Distribution	06/05/2022	JPY	220,61
BIL Invest Equities US	P Distribution	06/05/2022	USD	2,44

* Dans la devise du compartiment.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 8 - Coûts de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2022, 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. Pour les Compartiments obligataires, les coûts de transaction sont inclus dans l'écart. Les coûts de transaction décrits ci-dessus sont les suivants :

BIL Invest Patrimonial High	EUR	8.581
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	45.165
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	28.486
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	3.621
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	-
BIL Invest Absolute Return	EUR	2.079
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	1.438
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	2.275
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	2.694
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	8.643
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	28.351
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	5.413
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	513
BIL Invest Equities Europe	EUR	118.139
BIL Invest Equities Japan	JPY	6.019
BIL Invest Equities US	USD	4.914

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

Note 9 - Avoirs en banque et broker

Les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers présentées dans l'état de l'actif net comprennent les comptes de trésorerie, les liquidités détenues auprès de comptes de courtiers sur futures et options ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre d'opérations de gré à gré.

La part relative aux comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre d'opérations de gré à gré dans les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers inclus dans l'état de l'actif net au 31 décembre 2022 se décompose comme suit :

SICAV	Compartiments	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers	Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré
BIL Invest	Bonds Emerging Markets	USD	-	170.000,00
BIL Invest	Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-	420.000,00
BIL Invest	Bonds USD High Yield	USD	-	170.000,00
BIL Invest	Bonds USD Sovereign	USD	-	200.000,00

Note 10 - 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

Suite aux démissions de M. Jan Stig Rasmussen, avec effet au 16 février 2022 et de Mme Emilie Hoël, avec effet au 11 avril 2022. M. Frédéric Sudret a été nommé le 12 avril 2022 pour prendre le poste de Président du Conseil d'administration du Fonds et M. Robin Hamro-Drotz a été nommé le 17 février 2022.

Note 12 - Événements importants

Mise à jour sur l'exposition à la Russie depuis l'examen du marché figurant dans le dernier rapport annuel :

Comme mentionné dans les États financiers audités de 2021, l'impact direct sur les investissements des compartiments de la Société a été limité et les sanctions imposées à la Russie à partir du 28 février 2022 n'ont pas semblé avoir d'impact direct. Au sein de la SICAV, aucune exposition

Notes aux États financiers au 31 décembre 2022 (suite)

Note 12 - Événements importants (suite)

directe à des participations russes n'était détenue. L'exposition indirecte aux participations russes par le biais de fonds était résiduelle (moins de 1 %), à l'exception de BIL Invest Equities Emerging Markets et de BIL Invest Bonds Emerging Markets qui étaient naturellement exposés à la Russie et à l'Ukraine, de la même façon que leurs pairs et les indices similaires.

Au 31/01/2022, l'exposition à la Russie dans le fonds BIL Invest Equities Emerging Markets représentait 3,98 % de la VNI totale, tandis que les indices similaires et ses pairs affichaient respectivement 3,65 % et 3,21 % (Source : Morningstar). Au 28/02/2022, l'exposition a diminué pour atteindre 2,30 %

Au 31/01/2022, l'exposition à la Russie et à l'Ukraine pour le fonds BIL Invest Bonds Emerging Market représentait respectivement 3,50 % et 3,22 % de la VNI totale, tandis que la catégorie Morningstar de ses pairs affichait 3,25 % et 2,82 %. L'exposition a diminué en février pour atteindre un niveau d'exposition de 2,62 % en ce qui concerne la Russie et de 2,72 % en ce qui concerne l'Ukraine.

À partir de mars 2022, en concordance avec les principaux indices financiers et compte tenu de la suspension des opérations pour les sociétés russes sur plusieurs bourses, la plupart des gestionnaires de fonds ont décidé de réduire à zéro les participations russes. Par conséquent, la valorisation de l'exposition restante aux sociétés russes représente 0 % de la VNI dans ces deux produits.

BIL INVEST

Informations complémentaires 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 BIL Invest, 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, BIL Manage Invest S.A., peut être obtenue gratuitement et sur simple demande au siège social.

Au cours de son exercice financier, BIL Manage Invest S.A. 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) : 2 292 032 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 349 000 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 29*

*dont 5 salariés ont quitté la société avant le 31.12.2022.

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 BIL Manage Invest S.A. ne permettent pas une telle identification pour chaque OPCVM sous gestion. Les chiffres ci-dessous indiquent également le montant cumulé des rémunérations globales chez BIL Manage Invest S.A.

- Montant cumulé des rémunérations de la direction générale : 1 263 473 euros.
- Montant cumulé des rémunérations des membres du personnel de BIL Manage Invest S.A. 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) : 1 377 559 euros.

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

Mesure des coûts totaux associés à la gestion et à l'exploitation d'un fonds d'investissement. Ces coûts consistent principalement en des frais de gestion et des frais supplémentaires comme les frais de négociation, les frais juridiques, les honoraires des réviseurs d'entreprises et d'autres coûts opérationnels.

BIL Invest Patrimonial High

TER

P Capitalisation	1,40%
P Distribution	1,37%
PUSDH Capitalisation	1,40%
I Capitalisation	0,43%

BIL Invest Patrimonial Medium

TER

P Capitalisation	1,30%
P Distribution	1,30%
PUSDH Capitalisation	1,30%
I Capitalisation	0,39%

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées (suite)

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

BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Capitalisation	1,20%
P Distribution	1,20%
PUSDH Capitalisation	1,20%
PUSDH Distribution	1,21%
I Capitalisation	0,39%

BIL Invest Patrimonial Defensive

TER

P Capitalisation	1,10%
PUSDH Capitalisation	1,09%
I Capitalisation	0,36%

BIL Invest Bonds Renta Fund

TER

P Capitalisation	0,41%
------------------	-------

BIL Invest Absolute Return

TER

P Capitalisation	0,83%
P Distribution	0,82%
I Capitalisation	0,47%

BIL Invest Bonds Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,35%
P Distribution	1,36%
I Capitalisation	0,73%
IEURH Capitalisation	0,73%

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,04%
P Distribution	1,03%
I Capitalisation	0,57%

BIL Invest Bonds EUR High Yield

TER

P Capitalisation	1,03%
P Distribution	1,04%
I Capitalisation	0,57%

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	0,65%
P Distribution	0,65%
I Capitalisation	0,38%

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,25%
P Distribution	1,25%
I Capitalisation	0,77%
IEURH Capitalisation	0,77%

BIL Invest Bonds USD High Yield

TER

P Capitalisation	1,13%
P Distribution	1,22%
I Capitalisation	0,62%
IEURH Capitalisation	0,67%
PEURH Capitalisation	1.17%

BIL Invest Bonds USD Sovereign

TER

P Capitalisation	0,68%
P Distribution	0,67%
I Capitalisation	0,39%
IEURH Capitalisation	0,40%
PEURH Capitalisation	0,68%

BIL Invest Equities Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,44%
P Distribution	1,44%
I Capitalisation	0,83%
PEURH Capitalisation	1,45%

BIL Invest Equities Europe

TER

P Capitalisation	1,65%
P Distribution	1,65%
I Capitalisation	0,91%

BIL INVEST

Informations complémentaires non révisées (suite)

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

BIL Invest Equities Japan

TER

P Capitalisation	1,45%
P Distribution	1,44%
I Capitalisation	0,77%

BIL Invest Equities US

TER

P Capitalisation	1,26%
P Distribution	1,26%
I Capitalisation	0,68%
PEURH Capitalisation	1,12%

Principes environnementaux, sociaux et de gouvernance (« ESG »)

La Société de gestion identifie et analyse le risque en matière de durabilité (c.-à-d. un événement ou une situation dans le domaine environnemental, social ou de la gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement) dans le cadre de son processus de gestion des risques.

La Société de gestion intègre les risques et les possibilités financièrement importants liés à la durabilité dans ses processus de recherche, d'analyse et de prise de décisions en matière d'investissement. La Société de gestion estime que la prise en compte de ces risques et possibilités peut contribuer à améliorer les rendements ajustés à long terme pour les investisseurs.

Les Compartiments, à l'exception de BIL Invest Patrimonial High, de BIL Invest Patrimonial Medium, de BIL Invest Patrimonial Low et de BIL Invest Patrimonial Defensive, ne promeuvent pas de caractéristiques environnementales ou sociales et ne poursuivent pas d'objectif d'investissement durable (comme prévu par les articles 8 ou 9 du règlement SFDR). Les Compartiments BIL Invest Patrimonial High, BIL Invest Patrimonial Medium, BIL Invest Patrimonial Low et BIL Invest Patrimonial Defensive relèvent de l'article 8 du règlement SFDR. Les investissements qui sous-tendent ces Compartiments ne tiennent pas compte des critères de l'UE concernant les activités économiques durables sur le plan environnemental. Il n'existe actuellement aucun Compartiment relevant de l'article 9 du règlement SFDR.

Publication d'informations en matière de durabilité

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BIL Invest Patrimonial High Identifiant d'entité juridique : 549300605TR7W92CS138

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___ %

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche fondée sur un biais ESG positif : le Fonds cherche à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide.

Exclusions basées sur des critères ESG : le Fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social. De façon générale, ces fonds pourraient également exclure les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les indicateurs utilisés par le Fonds comprennent :

- les notations ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit ;
- la notation ESG consolidée du Fonds (calculée à l'aide d'une méthodologie exclusive).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

À la fin de la période considérée, le Compartiment affiche une notation moyenne pondérée de A sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis dans le cadre de ce Fonds sont classés article 8 ou 9.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?** Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?** Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds examine et surveille les principales incidences négatives (PIN) en combinant les indicateurs PIN utilisés par les fonds du portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs du Fonds (lorsqu'il s'agit d'OPC) et/ou par l'intermédiaire de fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'impact de tout investissement sur les PIN du Fonds est examiné.

Le Fonds se concentre actuellement sur les PIN suivants :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales

BIL INVEST

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- Émissions totales de GES et émissions de GES de niveau 1, 2 et 3, en tonnes

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	Obligations de qualité « investment grade » en euros	9,53	Luxembourg
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR Hedged (Dist)	Actions États-Unis	6,08	Irlande
Amundi MSCI USA SRI UCITS ETF DR (EUR)	Actions États-Unis	5,99	Luxembourg
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	Actions Japon	5,63	Irlande
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition C Accumulation USD	Actions internationales	5,55	Luxembourg
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	Actions États-Unis	5,37	Luxembourg
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	Actions Europe	5,32	Irlande
Multi-Units Luxembourg - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc-EUR (EUR)	Actions Europe	5,31	Luxembourg
DPAM INVEST B - Equities Europe Sustainable F Cap	Actions Europe	3,43	Belgique
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	Actions États-Unis	3,37	Irlande
BlackRock Global Funds - Nutrition Fund D2	Actions internationales	3,18	Luxembourg
BNP Paribas Aqua I Cap	Actions internationales	3,16	Luxembourg
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders ETF	Actions internationales	3,16	Luxembourg
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	Obligations de qualité « investment grade » en euros	3,07	Irlande
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	Obligations de qualité « investment grade » en euros	3,07	Luxembourg

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

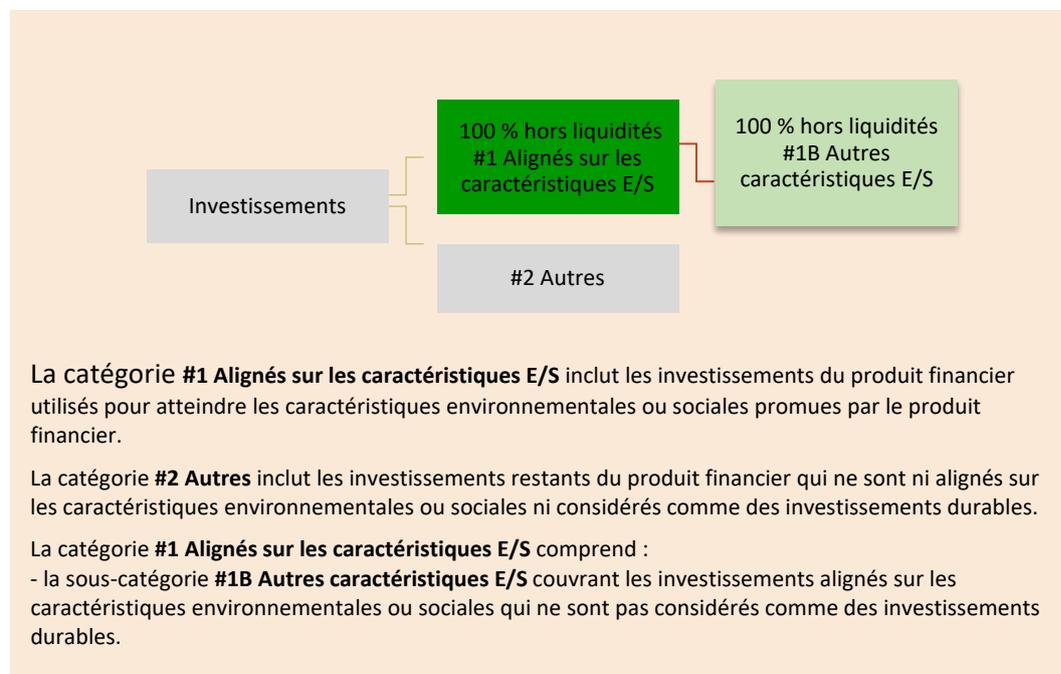


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique	% d'actif (au 31/12)
Matériaux de base	4,49
Services de communication	3,18
Biens de consommation cycliques	8,48
Biens de consommation défensifs	7,23
Énergie	1,02
Services financiers	15,25
Santé	8,20
Industrie	12,34
Immobilier	1,81
Technologie	9,43
Services aux collectivités	3,11

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

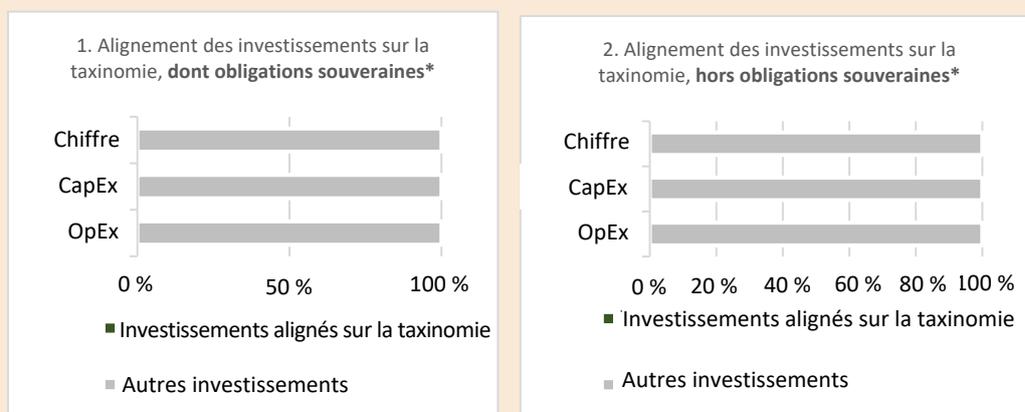
Sans objet.

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?** Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ? Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ? Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué précédemment, afin de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en favorisant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide. Le Fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social, ainsi que les investissements dans les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BIL Invest Patrimonial Medium

Identifiant d'entité juridique : 5493008WB0TDJGK3H641

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___ %

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche fondée sur un biais ESG positif : le Fonds cherche à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide.

Exclusions basées sur des critères ESG : le Fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social. De façon générale, ces fonds pourraient également exclure les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les indicateurs utilisés par le Fonds comprennent :

- les notations ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit ;
- la notation ESG consolidée du Fonds (calculée à l'aide d'une méthodologie exclusive).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

À la fin de la période considérée, le Compartiment affiche une notation moyenne pondérée de A sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis dans le cadre de ce Fonds sont classés article 8 ou 9.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?** Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?** Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds examine et surveille les principales incidences négatives (PIN) en combinant les indicateurs PIN utilisés par les fonds du portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs du Fonds (lorsqu'il s'agit d'OPC) et/ou par l'intermédiaire de fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'impact de tout investissement sur les PIN du Fonds est examiné.

Le Fonds se concentre actuellement sur les PIN suivants :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

BIL INVEST

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Émissions totales de GES et émissions de GES de niveau 1, 2 et 3, en tonnes

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	9,06	Luxembourg
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	<i>Obligations souveraines</i>	5,44	Luxembourg
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR Hedged (Dist)	<i>Actions États-Unis</i>	4,53	Irlande
Amundi MSCI USA SRI UCITS ETF DR (EUR)	<i>Actions États-Unis</i>	4,49	Luxembourg
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	4,24	Luxembourg
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition C Accumulation USD	<i>Actions internationales</i>	4,21	Luxembourg
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	4,10	Luxembourg
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	3,91	Luxembourg
Multi-Units Luxembourg - Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc-EUR (EUR)	<i>Actions Europe</i>	3,75	Luxembourg
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	3,6	Irlande
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF - Acc - EUR	<i>Actions Europe</i>	3,57	Irlande
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	<i>Actions Japon</i>	3,48	Irlande
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions États-Unis</i>	3,02	Luxembourg
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	2,85	Irlande
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions États-Unis</i>	2,70	Irlande

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

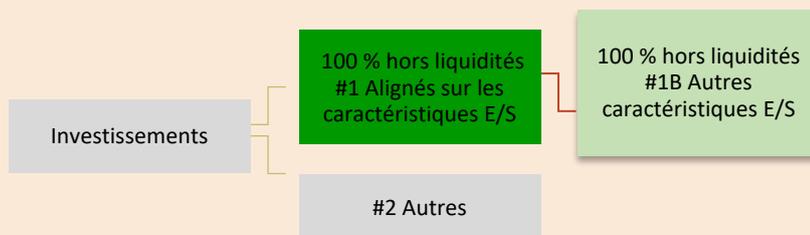


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique	% d'actif (au 31/12)
Matériaux de base	3,49
Services de communication	3,15
Biens de consommation cycliques	6,78
Biens de consommation défensifs	5,56
Énergie	0,81
Services financiers	16,76
Santé	6,34
Industrie	10,73
Immobilier	1,79
Technologie	7,22
Services aux collectivités	2,56

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

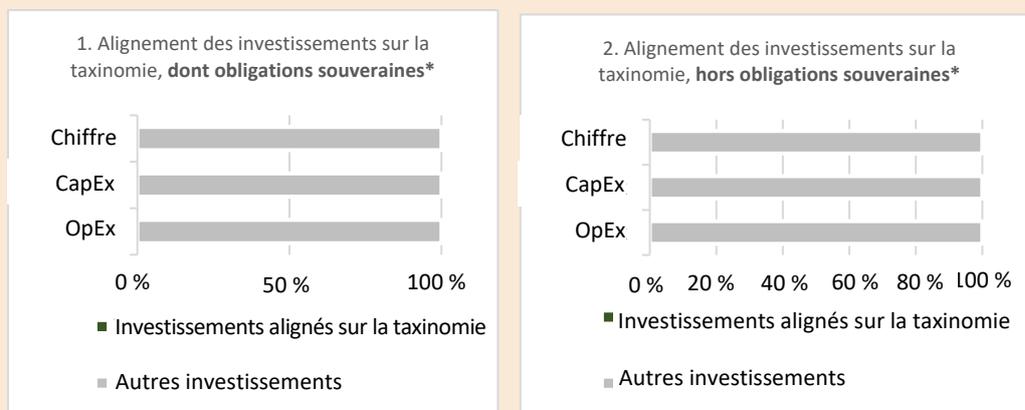
Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

Sans objet.

- Oui :
 Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire
 Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?** Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ? Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ? Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué précédemment, afin de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en favorisant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide. Le Fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social, ainsi que les investissements dans les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BIL Invest Patrimonial Low

Identifiant d'entité juridique : 549300OZOKEIMN8K392

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

●● <input type="checkbox"/> Oui	●● <input checked="" type="checkbox"/> Non
<p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif environnemental : ___ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <p><input type="checkbox"/> Il a réalisé des investissements durables ayant un objectif social : ___ %</p>	<p><input type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S) et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE <input type="checkbox"/> ayant un objectif social <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche fondée sur un biais ESG positif : le Fonds cherche à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide.

Exclusions basées sur des critères ESG : le Fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social. De façon générale, ces fonds pourraient également exclure les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les indicateurs utilisés par le Fonds comprennent :

- les notations ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit ;
- la notation ESG consolidée du Fonds (calculée à l'aide d'une méthodologie exclusive).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

À la fin de la période considérée, le Compartiment affiche une notation moyenne pondérée de A sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis dans le cadre de ce Fonds sont classés article 8 ou 9.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?** Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?** Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds examine et surveille les principales incidences négatives (PIN) en combinant les indicateurs PIN utilisés par les fonds du portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs du Fonds (lorsqu'il s'agit d'OPC) et/ou par l'intermédiaire de fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'impact de tout investissement sur les PIN du Fonds est examiné.

Le Fonds se concentre actuellement sur les PIN suivants :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

BIL INVEST

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Émissions totales de GES et émissions de GES de niveau 1, 2 et 3, en tonnes

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	8,20	<i>Luxembourg</i>
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	7,62	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	6,23	<i>Irlande</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	6,22	<i>Luxembourg</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	5,70	<i>Luxembourg</i>
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations souveraines</i>	5,26	<i>Luxembourg</i>
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	<i>Obligations souveraines</i>	4,46	<i>Luxembourg</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations souveraines</i>	4,43	<i>Luxembourg</i>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	4,01	<i>Luxembourg</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions États-Unis</i>	3,54	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR Hedged (Dist)	<i>Actions États-Unis</i>	3,03	<i>Irlande</i>
iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR(Dist)	<i>Obligations de qualité « investment grade » en euros</i>	2,96	<i>Irlande</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>Obligations à haut rendement en euros</i>	2,72	<i>Irlande</i>
Schroder International Selection Fund Global Energy Transition C Accumulation USD	<i>Actions internationales</i>	2,70	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	<i>Actions Japon</i>	2,55	<i>Irlande</i>

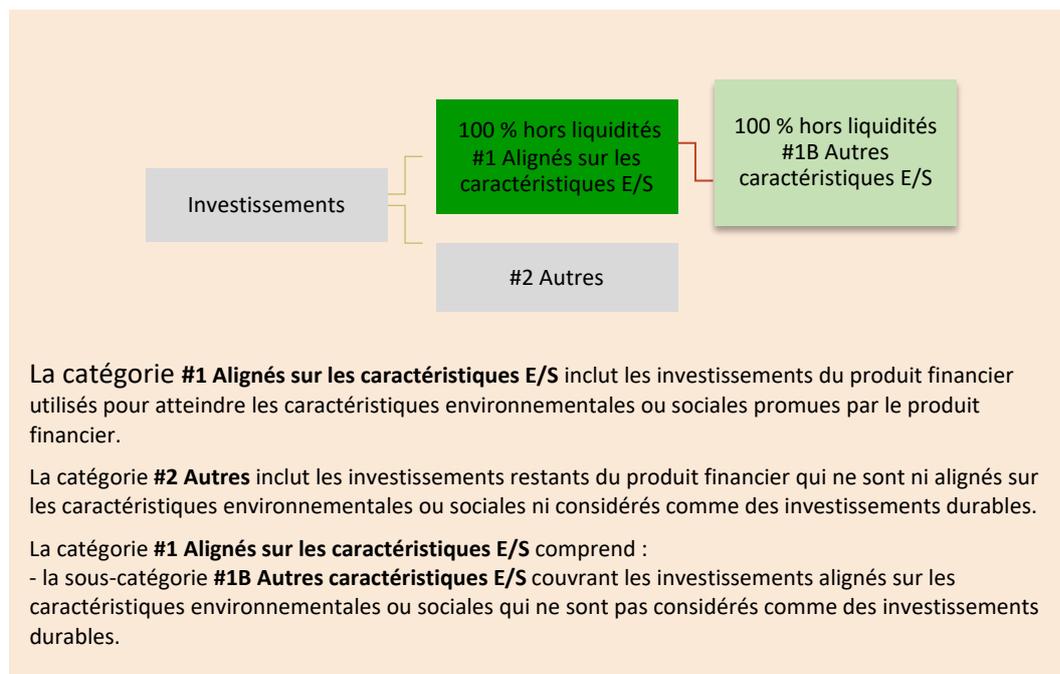


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique	% d'actif (au 31/12)
Matériaux de base	2,55
Services de communication	3,19
Biens de consommation cycliques	5,03
Biens de consommation défensifs	4,00
Énergie	0,67
Services financiers	18,89
Santé	4,73
Industrie	9,29
Immobilier	1,82
Technologie	5,60
Services aux collectivités	2,10

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

● Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

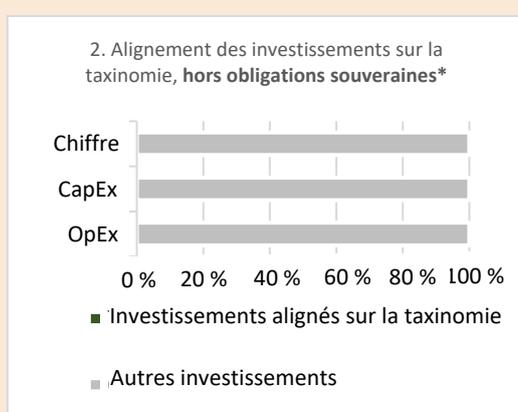
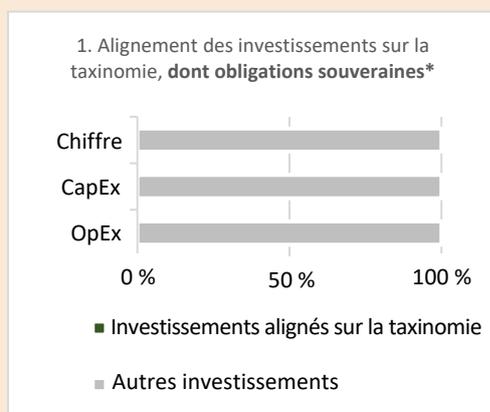
Sans objet.

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?** Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ? Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ? Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué précédemment, afin de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en favorisant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide. Le Fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social, ainsi que les investissements dans les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Modèle d'informations périodiques pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, 1er alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit : BIL Invest Patrimonial Defensive Identifiant d'entité juridique : 549300XDF0R30TLWUM56

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés dans lesquelles le produit financier investit appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne comprend pas de liste des activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Ce produit financier avait-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif environnemental** : ___ %

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il a réalisé des **investissements durables ayant un objectif social** : ___ %

Non

Il **promouvait des caractéristiques environnementales et/ou sociales (E/S)** et bien qu'il n'ait pas eu d'objectif d'investissement durable, il présentait une proportion de ___ % d'investissements durables

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental et réalisés dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il **promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables**

Dans quelle mesure les caractéristiques environnementales et/ou sociales promues par ce produit financier ont-elles été atteintes ?

Le Fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche fondée sur un biais ESG positif : le Fonds cherche à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide.

Exclusions basées sur des critères ESG : le Fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social. De façon générale, ces fonds pourraient également exclure les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier ?

Les indicateurs utilisés par le Fonds comprennent :

- les notations ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le Fonds investit ;
- la notation ESG consolidée du Fonds (calculée à l'aide d'une méthodologie exclusive).

● **Quelle a été la performance des indicateurs de durabilité ?**

À la fin de la période considérée, le Compartiment affiche une notation moyenne pondérée de A sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis dans le cadre de ce Fonds sont classés article 8 ou 9.

● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait notamment réaliser et comment les investissements durables effectués y ont-ils contribué ?** Sans objet.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier a notamment réalisés n'ont-ils pas causé de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?** Sans objet.

— *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?*

— *Les investissements durables étaient-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :*



Comment ce produit financier a-t-il pris en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Le Fonds examine et surveille les principales incidences négatives (PIN) en combinant les indicateurs PIN utilisés par les fonds du portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs du Fonds (lorsqu'il s'agit d'OPC) et/ou par l'intermédiaire de fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'impact de tout investissement sur les PIN du Fonds est examiné.

Le Fonds se concentre actuellement sur les PIN suivants :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)

BIL INVEST

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Émissions totales de GES et émissions de GES de niveau 1, 2 et 3, en tonnes

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et s'accompagne de critères spécifiques de l'Union.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2022

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	Obligations de qualité « investment grade » en euros	10,55	Irlande
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	Obligations de qualité « investment grade » en euros	9,79	Irlande
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	Obligations de qualité « investment grade » en euros	9,68	Luxembourg
Xtrackers II ESG EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	Obligations de qualité « investment grade » en euros	9,61	Luxembourg
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged F	Obligations souveraines	8,52	Luxembourg
Groupama Etat Euro ISR ID	Obligations souveraines	7,90	France
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	Obligations souveraines	7,48	Irlande
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	Obligations souveraines	5,61	Luxembourg
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	Obligations à haut rendement en euros	4,83	Irlande
iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR(Dist)	Obligations de qualité « investment grade » en euros	3,24	Irlande
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	Obligations de qualité « investment grade » en euros	3,18	Luxembourg
Lyxor BofAML USD High Yield Bond UCITS ETF-Dis	Obligations à haut rendement en dollars américains	2,95	Luxembourg
Candriam SRI Bond Euro Short Term I EUR C	Obligations de qualité « investment grade » en euros	2,95	Luxembourg
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EUR Hedged	Obligations souveraines	2,93	Irlande

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

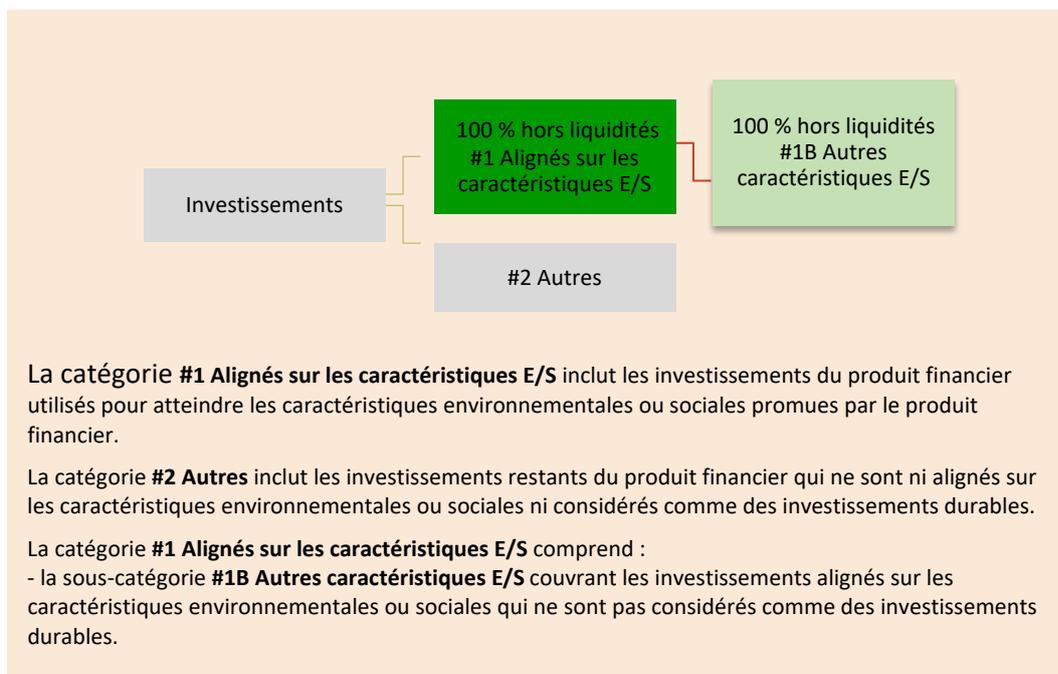


Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.

● Quelle était l'allocation des actifs ?

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.



● Dans quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique	% d'actif (au 31/12)
Matériaux de base	1,06
Services de communication	3,49
Biens de consommation cycliques	2,53
Biens de consommation défensifs	1,60
Énergie	0,31
Services financiers	23,30
Santé	2,16
Industrie	6,79
Immobilier	1,92
Technologie	2,28
Services aux collectivités	1,20

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

Pour être conforme à la taxinomie de l'UE, les critères applicables au **gaz fossile** comprennent des limitations des émissions et le passage à l'électricité d'origine intégralement renouvelable ou à des carburants à faible teneur en carbone d'ici à la fin de 2035. En ce qui concerne l'**énergie nucléaire**, les critères comprennent des règles complètes en matière de sûreté nucléaire et de gestion des déchets.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances réalisables.



Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sans objet.

Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE¹ ?

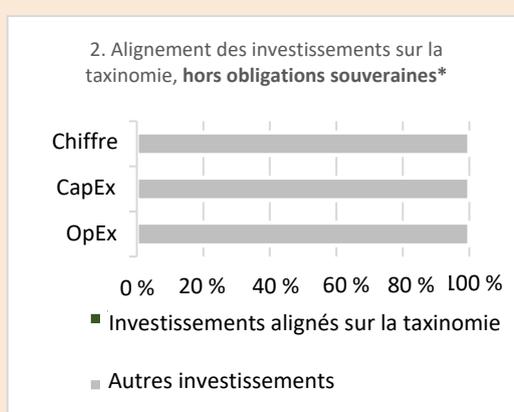
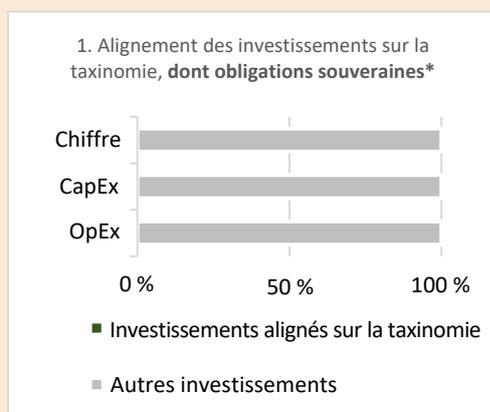
Sans objet.

Oui :

Dans le gaz fossile Dans l'énergie nucléaire

Non

Les graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage d'investissements qui étaient alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.



* Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

Quelle était la proportion d'investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?

Sans objet.

¹ Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la taxinomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne causent de préjudice important à aucun objectif de la taxinomie de l'UE — voir la note explicative dans la marge de gauche. L'ensemble des critères applicables aux activités économiques dans les secteurs du gaz fossile et de l'énergie nucléaire qui sont conformes à la taxinomie de l'UE sont définis dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Publication d'informations en matière de durabilité (suite)

- **Comment le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE a-t-il évolué par rapport aux périodes de référence précédentes ?** Sans objet.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental au titre du règlement (UE) 2020/852.



Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui n'étaient pas alignés sur la taxinomie de l'UE ? Sans objet.



Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ? Sans objet.



Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité, et des garanties environnementales ou sociales minimales s'appliquaient-elles à eux ?

Hors liquidités, le Fonds a été investi à 100 % dans des OPC conformes à l'article 8 ou 9.



Quelles mesures ont été prises pour atteindre les caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence ?

Comme indiqué précédemment, afin de répondre aux caractéristiques environnementales et/ou sociales au cours de la période de référence, le Fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en favorisant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement solide. Le Fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs, ou bien excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs dont une part significative des activités a des impacts négatifs sur le plan environnemental ou social, ainsi que les investissements dans les entreprises commettant de graves violations des normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?

Sans objet.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**