

# BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2023



# BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé pour l'exercice  
du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2023

## 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	23
Changements intervenus dans le nombre d'actions	29
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	
Portefeuille-titres	45
Répartition géographique du portefeuille-titres	47
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	
Portefeuille-titres	48
Répartition géographique du portefeuille-titres	50
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	
Portefeuille-titres	51
Répartition géographique du portefeuille-titres	53
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive	
Portefeuille-titres	54
Répartition géographique du portefeuille-titres	55
BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	
Portefeuille-titres	56
Répartition géographique du portefeuille-titres	57
BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	
Portefeuille-titres	58
Répartition géographique du portefeuille-titres	59
BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	
Portefeuille-titres	60
Répartition géographique du portefeuille-titres	61
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	
Portefeuille-titres	62
Répartition géographique du portefeuille-titres	68
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	
Portefeuille-titres	70
Répartition géographique du portefeuille-titres	71
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	
Portefeuille-titres	72
Répartition géographique du portefeuille-titres	73
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	
Portefeuille-titres	74
Répartition géographique du portefeuille-titres	81
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield	
Portefeuille-titres	82
Répartition géographique du portefeuille-titres	83
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	
Portefeuille-titres	84
Répartition géographique du portefeuille-titres	85
BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	
Portefeuille-titres	86

# BIL INVEST

## Table of Contents

Répartition géographique du portefeuille-titres	87
BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	
Portefeuille-titres	88
Répartition géographique du portefeuille-titres	91
BIL Invest - BIL Invest Equities Japan	
Portefeuille-titres	93
Répartition géographique du portefeuille-titres	94
BIL Invest - BIL Invest Equities US	
Portefeuille-titres	95
Répartition géographique du portefeuille-titres	96
Notes aux États financiers	97
Informations complémentaires	116

---

# 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,  
Deputy General Counsel  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

#### Administrateurs

Yves KUHN,  
Independent Director

Cédric WEISSE,  
Head of Individuals  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Robin HAMRO-DROTZ,  
Head of Portfolio Management  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

### Siège social

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

### Société de Gestion

BIL Manage Invest S.A.  
69, route d'Esch,  
L-1470 Luxembourg

### Dépositaire et Agent Payeur

CACEIS Investor Services Bank S.A. (à partir du 3 juillet 2023)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

RBC Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 3 juillet 2023)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

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

CACEIS Investor Services Bank S.A. (à partir du 3 juillet 2023)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

RBC Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 3 juillet 2023)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Luxembourg

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*)

#### **Agent de Payeur et d'Information en Allemagne**

Marcard, Stein & Co AG  
Ballindamm 36,  
D-20095 Hamburg

#### **Services financiers en Belgique**

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

## Informations aux Actionnaires

Les rapports annuel et semestriel aux actionnaires sont disponibles au siège social de la SICAV.

Les changements apportés au portefeuille peuvent être obtenus sur simple demande et sans frais au siège social de la SICAV.

Une Assemblée générale annuelle des actionnaires de la SICAV se tient chaque année au siège social de la SICAV ou à tout autre endroit au Luxembourg qui sera indiqué dans la convocation.

Les convocations à toutes les assemblées générales sont envoyées par courrier à l'ensemble des actionnaires inscrits, à leur adresse figurant dans le registre des actionnaires, au moins huit jours avant l'Assemblée générale.

Ces convocations indiquent l'heure et le lieu de l'Assemblée générale ainsi que les conditions d'admission, l'ordre du jour et les exigences de la loi luxembourgeoise concernant les quorums et les majorités nécessaires.

La valeur nette d'inventaire par action de chaque Compartiment, les prix d'émission, de rachat et de conversion sont publiés chaque jour de valorisation au siège social de la SICAV. L'exercice commence le 1er janvier et se termine le 31 décembre de chaque année.

Le prospectus, les produits d'investissement de détail packagés et fondés sur l'assurance (PRIIPS), les Statuts de la SICAV et les rapports financiers sont conservés gratuitement à des fins d'inspection publique, au siège social de la SICAV les jours ouvrables bancaires, aux heures d'ouverture normales, et au siège social des organismes désignés pour fournir des services financiers 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 2023.

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 2023 au 31 décembre 2023

En 2023, le marché financier mondial a connu une volatilité importante, marquée par l'alternance de périodes fortes et faibles. Au cours de l'exercice, elles ont défié les projections pessimistes, affichant un redressement important caractérisé par des hausses des marchés boursiers et une inversion des pertes obligataires observées plus tôt dans l'année. Ce changement de sentiment a été alimenté par une confiance croissante dans la capacité des décideurs politiques américains à s'orienter vers un atterrissage en douceur de l'économie, alors que les craintes d'une récession s'estompaient. Les principaux indices boursiers ont enregistré des gains significatifs, avec une reprise particulièrement forte vers la fin de l'année dans un contexte d'anticipation d'une baisse des taux d'intérêt en 2024, soutenue par une baisse de l'inflation.

En début d'année, les investisseurs ont anticipé une baisse des bénéfices des entreprises et des pressions récessionnistes dues à la hausse des coûts d'emprunt aux États-Unis. De manière inattendue, l'économie a évité un ralentissement, avec une croissance solide et des bénéfices d'entreprise presque historiques au troisième trimestre 2023, bien que les taux d'intérêt américains aient atteint leur niveau le plus élevé depuis 22 ans au cours de l'année.

Des trajectoires économiques distinctes ont émergé dans les grandes économies en 2023. D'une part, les États-Unis ont connu une résurgence résiliente, prévoyant que le PIB en 2023 dépasse les niveaux d'avant la pandémie. D'autre part, la zone euro a eu du mal à se redresser, confrontée aux défis de la guerre entre la Russie et l'Ukraine, du récent conflit au Moyen-Orient et de la volatilité des prix de l'énergie. La Chine reste confrontée à des problèmes croissants d'endettement et de marché immobilier, ce qui témoigne d'une certaine réticence à l'égard de mesures de relance agressives. Et le Royaume-Uni a été exposé à un risque de récession technique au quatrième trimestre 2023.

Sur le front de l'inflation, après avoir culminé à taux annuel de 9,1 % en juin 2022, l'indice global des prix à la consommation (IPC) aux États-Unis a ralenti à un rythme de 3,4 % jusqu'en décembre 2023. L'inflation sous-jacente, un indicateur plus pertinent aux yeux de la Fed, a affiché une tendance désinflationniste similaire. Le taux d'inflation dans l'Union européenne était de 3,4 % en décembre 2023, ce qui représente une baisse significative par rapport au point culminant atteint en octobre 2022 (11,5 %). La baisse des prix de l'énergie a contribué à faire baisser les chiffres de l'inflation en 2023.

En réponse aux inquiétudes croissantes liées à l'inflation au cours de la première partie de l'année, les grandes économies ont mis en œuvre un resserrement budgétaire. La Réserve fédérale américaine a relevé ses taux d'intérêt pour atteindre entre 5,25 % et 5,50 %, son plus haut niveau depuis 22 ans, et a initié un resserrement quantitatif, réduisant ainsi son bilan. De même, la Banque centrale européenne a relevé ses taux d'intérêt à 4 %, son niveau le plus élevé depuis le lancement de l'euro.

Toutefois, le ralentissement de l'inflation apparu en octobre 2023, associé à des données macroéconomiques solides et à un signal conciliant fort de la banque centrale américaine, fermant la porte à de nouvelles hausses des taux d'intérêt, a déclenché une reprise importante des marchés financiers, poussant les actions à leur niveau le plus élevé et les taux d'intérêt à leur niveau le plus bas depuis 18 mois.

En 2023, l'indice MSCI All Country World Index a affiché une performance de 20,1 %, l'indice S&P500 a progressé de 24,2 %, tandis que le marché européen (Stoxx 600) a terminé l'année à 12,7 % en EUR. Le secteur de la technologie a été le grand gagnant du millésime 2023. L'indice Nasdaq Composite Index a progressé de 43,4 % au cours de l'année, principalement grâce aux Magnificent 7 stocks (Apple, Microsoft, Amazon, Nvidia, Alphabet, Meta et Tesla). Ensemble, ces sept titres représentent près de 28 % de l'ensemble de l'indice S&P 500 et ont dégagé près des deux tiers du rendement total de l'indice au cours de l'exercice. Les petites sociétés ont connu une reprise tardive, mais ont réussi à effacer la majeure partie de leurs pertes par rapport à l'année dernière. L'indice Russell 2000 a terminé l'année 2023 avec un gain de 15,1 %. En Asie, le marché chinois (Hang Seng) a clôturé à la baisse pour la 4e année consécutive, avec une baisse de 13,8 %, tandis que le Japon a enregistré sa meilleure performance en 10 ans, le Nikkei ayant progressé de 28,2 %, en partie grâce à la dépréciation du yen.

Le marché obligataire a également connu un fort rebond en 2023 après avoir enregistré en 2022 son pire rendement annuel depuis plusieurs dizaines d'années. Les marchés ayant intégré les conditions d'assouplissement, les rendements des obligations d'État ont chuté dans tous les domaines. Le rendement des bons du Trésor américain à 10 ans est passé de 4,57 % à la fin du 3e trimestre, à 3,87 % à la fin du 4e trimestre. Le rendement des gilts britanniques à 10 ans est passé de 4,44 % à 3,54 %, tandis que le rendement du Bund allemand à 10 ans a terminé le trimestre en baisse de 0,81 %, à 2,03 %. L'indice Bloomberg Global Aggregate Index, qui reflète la performance de toutes les obligations mondiales, a affiché un rendement de plus de 5 % en 2023. Cependant, c'est la dynamique des deux derniers mois de l'année qui a rendu cette performance possible. Les obligations américaines de qualité investment grade ont affiché près de 6 %, les obligations européennes de qualité investment grade ont progressé de 8,2 % et les obligations mondiales à haut rendement ont progressé de 13 %.

Dans le secteur des matières premières, les risques géopolitiques ont continué à planer sur le marché du pétrole. Les cours du pétrole brut ont été instables tout au long de l'année 2023. La baisse de la demande et l'explosion de la production de pétrole aux États-Unis et dans d'autres pays producteurs de pétrole ont fait baisser les prix. Dans le même temps, les problèmes au Moyen-Orient n'ont pas eu l'impact attendu sur la production et les livraisons, même si les prix ont commencé à augmenter fin décembre à la suite des perturbations dans le transport maritime en mer Rouge. Les cours de l'or ont terminé à la hausse, également influencés par les conditions économiques mondiales et les événements géopolitiques. Le dollar américain s'est déprécié par rapport à une série de devises au cours de l'année 2023.

## Rapport du Conseil d'Administration

Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel 2023 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 2023 avec la Société de gestion et nous les trouvons conformes aux documents comptables et aux informations qui nous ont été fournis. Nous estimons que le rapport et les comptes annuels sont justes, équilibrés et compréhensibles et qu'ils fournissent les informations nécessaires aux actionnaires pour évaluer la situation financière, la performance, le modèle économique et la stratégie commerciale 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, CACEIS 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. Toutefois, en cas de problèmes importants concernant l'administration ou la comptabilité du Fonds, la Société de gestion devra nous en informer sans délai.

### Déclaration relative aux responsabilités des Administrateurs

Les Administrateurs sont chargés de préparer le rapport des administrateurs et les états financiers conformément à la Loi du 10 août 1915 concernant les sociétés commerciales (la « Loi de 1915 »), la Loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des entreprises (la « Loi de 2002 »), la Loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (telle que modifiée) (la « Loi de 2010 ») et les réglementations applicables (la « Loi luxembourgeoise »). La loi luxembourgeoise sur les sociétés exige que les Administrateurs préparent les états financiers pour chaque exercice. En vertu de la Loi luxembourgeoise, les Administrateurs ont choisi de préparer les états financiers conformément aux principes comptables généralement admis au Luxembourg (« Lux GAAP »). En vertu de la Loi luxembourgeoise, les Administrateurs ne doivent approuver les états financiers que s'ils sont convaincus qu'ils donnent une image sincère et fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière du Fonds à la date de clôture de l'exercice et du compte de résultat du Fonds pour l'exercice et sont conformes à la Loi luxembourgeoise.

Lors de la préparation de ces états financiers, les Administrateurs sont tenus de :

- sélectionner des normes et politiques comptables appropriées, puis de les appliquer de manière cohérente ;
- formuler des jugements et des estimations raisonnables et prudents ;
- indiquer si les états financiers ont été préparés conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et noter l'effet et les raisons de tout écart important par rapport à ces normes ; et
- préparer les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il est inapproprié de présumer que le Fonds poursuivra ses activités.

Les Administrateurs sont tenus de s'assurer que le Fonds conserve, ou fasse en sorte de conserver, des registres comptables adéquats qui : expliquent et enregistrent correctement les transactions du Fonds ; permettent à tout moment de déterminer avec une précision raisonnable les actifs, les passifs, la situation financière et le résultat du Fonds ; permettent aux états financiers et au présent rapport des Administrateurs de se conformer à la Loi de 1915, à la Loi de 2002 et à la Loi de 2010, et permettent l'audit des états financiers. Dans l'intérêt de l'entreprise et sous réserve des lois et réglementations applicables, ils sont également responsables de la protection des actifs du Fonds et, par conséquent, ils doivent prendre des mesures raisonnables pour prévenir et détecter toute fraude et autres irrégularités.

À cet égard, l'entité Bil Manage Invest (le « Gestionnaire ») a été nommée en qualité de société de gestion d'OPCVM du Fonds, avec la responsabilité globale de l'administration du Fonds et de la gestion de ses investissements. Le Gestionnaire a à son tour nommé Banque internationale à Luxembourg en qualité de gestionnaires d'investissement des compartiments du Fonds (le « Gestionnaire d'investissement ») et CACEIS (l'« Agent administratif ») en qualité d'agent administratif désigné aux fins, entre autres, de la tenue de registres comptables adéquats. CACEIS (le « Dépositaire ») a également été nommé aux fins de la protection des actifs du Fonds.

### Déclaration de gouvernance d'entreprise

Le Fonds est soumis aux pratiques de gouvernance d'entreprise imposées par :

- (i) le Prospectus et les Statuts ;
- (ii) la Loi de 1915 ;
- (iii) la Loi de 2010.

Les Administrateurs sont chargés d'établir et de maintenir des systèmes de contrôle interne et de gestion des risques adéquats en lien avec le processus d'information financière du Fonds. Ces systèmes visent à gérer, plutôt qu'à supprimer, le risque d'erreur ou de fraude dans la réalisation des objectifs d'information financière du Fonds et ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable et non absolue contre les inexactitudes ou pertes significatives.

Le Fonds a mis en place des procédures pour s'assurer que tous les registres comptables pertinents sont correctement tenus et facilement disponibles, y compris la production d'états financiers annuels et semestriels.

Les états financiers annuels et semestriels du Fonds doivent être approuvés par les Administrateurs du Fonds et déposés auprès de la CSSF.

Remarque: Les informations figurant dans le rapport sont historiques et ne sont pas représentatives des résultats futurs.

## Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

### Déclaration de gouvernance d'entreprise (*suite*)

Les informations comptables fournies dans les états financiers annuels doivent être vérifiées par un réviseur d'entreprises indépendant qui prépare chaque année un rapport destiné aux Actionnaires du Fonds concernant le processus d'audit et ses conclusions. Le rapport du réviseur d'entreprises sur les états financiers, y compris toutes les qualifications, est reproduit dans son intégralité dans le rapport annuel du Fonds.

Le Conseil d'administration se réunit au moins quatre fois par exercice afin d'examiner les opérations du Fonds, de traiter les questions d'importance stratégique et de recevoir des rapports du Gestionnaire, de l'Agent administratif, du Dépositaire et du Gestionnaire d'investissement. Toutefois, le président du Conseil d'administration ou deux Administrateurs peuvent convoquer une réunion des Administrateurs à tout moment.

Le nombre minimum d'Administrateurs requis est de trois. Il y a actuellement un Administrateur non exécutif et trois Administrateurs exécutifs. Le Conseil veille au respect d'un haut niveau de gouvernance d'entreprise et estime que le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques du secteur luxembourgeois 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 considère que le Fonds a suivi les principes du Code à tous égards importants tout au long de l'exercice. Nous allons procéder à un examen annuel de la conformité continue aux principes du Code.

### 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 travaillons sur le sujet depuis un certain temps. Depuis janvier 2020, les considérations ESG ont été intégrées dans nos compartiments BIL Invest Patrimonial et, à partir d'avril 2023, elles le seront dans les compartiments BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade et BIL Invest Equities Europe. La stratégie consiste à se concentrer en permanence sur les facteurs ESG dans le processus d'investissement des autres Compartiments en vertu de l'article 9. Pour nous aider à aller de l'avant, la Société de gestion a conclu, pour le compte du Fonds, un contrat de services avec un prestataire de services expérimenté dans ce domaine en juin 2020.

### Examen des activités et développements futurs

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité séparée entre ses compartiments constituée en vertu des lois du Luxembourg. Le Fonds a été constitué le 18 février 1994. Au 31 décembre 2023, le Fonds comptait 17 compartiments.

Le Fonds continuera d'agir en tant que véhicule d'investissement tel que décrit dans son prospectus (le « Prospectus »). Un examen détaillé des activités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 est inclus dans le Rapport d'investissement.

La valeur nette d'inventaire globale du Fonds était de 1 035 millions d'euros fin décembre 2023, stable par rapport à la fin de l'année 2022. Des rachats ont été constatés au cours de l'exercice, avec des sorties nettes négatives de 84 millions d'euros, mais l'effet positif de l'appréciation du marché a compensé cet impact.

### Réviseur d'entreprises indépendant

PWC Luxembourg est le réviseur d'entreprises indépendant du Fonds depuis novembre 1999. Le Conseil d'administration a examiné les services fournis lors du dernier exercice financier et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, PWC pourra être réélu pour une période d'un an. Par conséquent, ils doivent continuer à être proposés aux Actionnaires aux fins de leur nomination en tant que Réviseur d'entreprises.

Remarque: Les informations figurant dans le rapport sont historiques et ne sont pas représentatives des résultats futurs.

## Rapport du Conseil d'Administration (*suite*)

### Prochaine Assemblée générale annuelle

L'Assemblée générale annuelle se tiendra le 22 avril 2024 à 16 h (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 2023 ;
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 2023 au 31 décembre 2023 ;
3. Affectation du résultat net;
4. Octroi du quitus au Conseil d'administration pour l'exercice au 31 décembre 2023 ;
5. Élection et réélection des membres du Conseil d'administration et des Réviseurs d'entreprises ;
6. Jetons de présence des Administrateurs ;
7. Divers.

Tous les Administrateurs 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 inclut la rémunération proprement dite (qui n'est pas versée aux Administrateurs exécutifs) et le remboursement des dépenses.

La rémunération de chaque Administrateur indépendant s'élève à 25 000 euros par an. Sous réserve que le mandat d'administrateur initial ne couvre pas un exercice entier, l'Administrateur accepte de percevoir sa rémunération proportionnellement. 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 26 mars 2024

## 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 Secretary General & 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 Swisscanto et Pictet S.A., M. Kuhn a créé une société de gestion d'actifs à Londres, au Royaume-Uni, réglementée par la FCA, investissant dans une multitude d'actifs. Il est Administrateur certifié ILA (Institut Luxembourgeois des Administrateurs) et a rempli avec succès les conditions requises pour obtenir le certificat en gouvernance d'entreprise de l'INSEAD (IDP-C). M. Kuhn est administrateur non-exécutif de nombreuses sociétés financières.

**M. 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 2023, 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 2023 ;
  - l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ;
  - le portefeuille-titres au 31 décembre 2023 ; 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 28 mars 2024

Représentée par

Christelle Crépin



# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	45.203.028	120.592.445	140.296.883
Avoirs en banque et broker	(9)	464.766	1.101.495	1.127.537
A recevoir pour investissements vendus		285.631	0	0
A recevoir sur souscriptions		42.539	72.319	39.415
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		1.094	11.783	2.410
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Autres actifs		2.035	4.264	4.752
<b>Total des actifs</b>		<b>45.999.093</b>	<b>121.782.306</b>	<b>141.470.997</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		47.887	187.757	103.593
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	523	108.697	95.333
Commissions de gestion à payer	(3)	43.171	104.388	110.594
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	13.630	36.236	42.400
Taxe d'abonnement à payer	(5)	9.394	17.165	23.005
Autres passifs		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>114.605</b>	<b>454.243</b>	<b>374.925</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>45.884.488</b>	<b>121.328.063</b>	<b>141.096.072</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Patrimonial Defensive EUR	BIL Invest Bonds Renta Fund EUR	BIL Invest Absolute Return EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	4.837.119	8.607.225	34.972.210
Avoirs en banque et broker	(9)	155.555	330.074	2.636.859
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		658	0	825
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		693	1.385	6.873
<b>Total des actifs</b>		<b>4.994.025</b>	<b>8.938.684</b>	<b>37.616.767</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		90.297	0	0
A payer sur rachats		182	0	70.133
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Commissions de gestion à payer	(3)	3.456	2.120	12.614
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	1.456	1.866	12.774
Taxe d'abonnement à payer	(5)	607	475	2.458
Autres passifs		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>95.998</b>	<b>4.461</b>	<b>97.979</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>4.898.027</b>	<b>8.934.223</b>	<b>37.518.788</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds Emerging Markets USD	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade EUR	BIL Invest Bonds EUR High Yield EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	21.242.652	177.635.524	19.066.551
Avoirs en banque et broker	(9)	510.216	1.438.259	382.134
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		27	34.001	1.027
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		4.756	1.979.754	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	480.594	0	0
Autres actifs		1.909	3.070	973
<b>Total des actifs</b>		<b>22.240.154</b>	<b>181.090.608</b>	<b>19.450.685</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		8.780	0	0
A payer sur rachats		19.567	48.358	472
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Commissions de gestion à payer	(3)	9.869	63.011	7.910
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	6.527	55.799	6.294
Taxe d'abonnement à payer	(5)	650	6.343	1.060
Autres passifs		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>45.393</b>	<b>173.511</b>	<b>15.736</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>22.194.761</b>	<b>180.917.097</b>	<b>19.434.949</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds EUR Sovereign EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade USD	BIL Invest Bonds USD High Yield USD
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	135.821.895	24.183.153	11.483.093
Avoirs en banque et broker	(9)	2.669.893	94.152	350.905
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		29.226	192	0
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		0	275.688	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	385.798	249.524
Autres actifs		5.919	1.016	1.643
<b>Total des actifs</b>		<b>138.526.933</b>	<b>24.939.999</b>	<b>12.085.165</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		0	56.844	0
A payer sur rachats		434.778	0	0
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Commissions de gestion à payer	(3)	25.679	13.484	4.103
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	43.522	7.937	3.634
Taxe d'abonnement à payer	(5)	5.710	1.117	416
Autres passifs		0	0	0
<b>Total des passifs</b>		<b>509.689</b>	<b>79.382</b>	<b>8.153</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>138.017.244</b>	<b>24.860.617</b>	<b>12.077.012</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds USD Sovereign USD	BIL Invest Equities Emerging Markets USD	BIL Invest Equities Europe EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	32.219.152	24.677.686	136.077.570
Avoirs en banque et broker	(9)	1.003.676	432.173	56.576
A recevoir pour investissements vendus		0	0	99.876
A recevoir sur souscriptions		120	1.313	44.945
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		0	0	66.640
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	674.634	10.859	0
Autres actifs		3.135	1.252	87.603
<b>Total des actifs</b>		<b>33.900.717</b>	<b>25.123.283</b>	<b>136.433.210</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		0	31.493	29.606
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	559
Commissions de gestion à payer	(3)	5.576	15.391	88.721
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	10.382	7.332	44.209
Taxe d'abonnement à payer	(5)	986	1.115	6.889
Autres passifs		0	0	215
<b>Total des passifs</b>		<b>16.944</b>	<b>55.331</b>	<b>170.199</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>33.883.773</b>	<b>25.067.952</b>	<b>136.263.011</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US	Total
		JPY	USD	EUR
<b>Actifs</b>				
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	(2a)	3.213.319.155	80.119.589	1.019.297.514
Avoirs en banque et broker	(9)	51.816.177	1.499.853	14.218.231
A recevoir pour investissements vendus		0	0	385.507
A recevoir sur souscriptions		46.644	6.283	272.438
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		0	0	2.315.557
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	252	1.630.979
Autres actifs		2.029	4.859	130.085
<b>Total des actifs</b>		<b>3.265.184.005</b>	<b>81.630.836</b>	<b>1.038.250.311</b>
<b>Passifs</b>				
A payer pour investissements achetés		0	0	149.704
A payer sur rachats		3.767.116	62.660	1.049.902
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	205.112
Commissions de gestion à payer	(3)	1.717.410	43.293	555.719
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	1.029.073	26.242	320.969
Taxe d'abonnement à payer	(5)	116.993	4.706	81.996
Autres passifs		19.705	0	341
<b>Total des passifs</b>		<b>6.650.297</b>	<b>136.901</b>	<b>2.363.743</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>3.258.533.708</b>	<b>81.493.935</b>	<b>1.035.886.568</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>39.231.227</b>	<b>109.137.012</b>	<b>143.915.467</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		67.665	423.617	801.296
Intérêt sur obligations, net		0	0	0
Intérêt bancaire		88.013	216.472	187.313
Autres revenus		155	1.265	2.261
<b>Total des revenus</b>		<b>155.833</b>	<b>641.354</b>	<b>990.870</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	513.825	1.281.649	1.404.587
Charges opérationnelles et administratives	(4)	77.468	206.250	251.523
Commissions de Dépositaire	(4)	1.852	10.209	9.207
Taxe d'abonnement	(5)	19.721	48.578	53.683
Intérêt bancaire		279	366	91
Autres frais		120	333	327
<b>Total des frais</b>		<b>613.265</b>	<b>1.547.385</b>	<b>1.719.418</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(457.432)</b>	<b>(906.031)</b>	<b>(728.548)</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	(623.996)	(1.391.456)	(2.422.339)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	3.475	(24.319)	(30.636)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(17.529)	(35.605)	(26.917)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(1.095.482)</b>	<b>(2.357.411)</b>	<b>(3.208.440)</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		4.595.323	11.033.777	12.566.805
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	167	(44.165)	(30.034)
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.500.008</b>	<b>8.632.201</b>	<b>9.328.331</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		7.981.490	17.525.622	6.185.858
Rachats d'actions		(4.817.390)	(13.952.390)	(18.301.127)
Dividendes versés	(7)	(10.847)	(14.382)	(32.457)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>45.884.488</b>	<b>121.328.063</b>	<b>141.096.072</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>4.341.619</b>	<b>8.494.227</b>	<b>114.316.415</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		33.323	0	0
Intérêt sur obligations, net		0	0	0
Intérêt bancaire		10.204	18.273	100.383
Autres revenus		11	0	0
<b>Total des revenus</b>		<b>43.538</b>	<b>18.273</b>	<b>100.383</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	41.114	32.317	305.575
Charges opérationnelles et administratives	(4)	6.823	12.458	162.220
Commissions de Dépositaire	(4)	1.632	1.587	2.867
Taxe d'abonnement	(5)	1.820	2.573	2.605
Intérêt bancaire		45	140	0
Autres frais		27	823	7.476
<b>Total des frais</b>		<b>51.461</b>	<b>49.898</b>	<b>480.743</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(7.923)</b>	<b>(31.625)</b>	<b>(380.360)</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	(49.057)	197.769	(37.699)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	0	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		0	0	0
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(56.980)</b>	<b>166.144</b>	<b>(418.059)</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		320.506	265.374	2.082.548
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	0	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>263.526</b>	<b>431.518</b>	<b>1.664.489</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		715.210	14.239.719	7.701.351
Rachats d'actions		(422.328)	(14.231.241)	(86.162.228)
Dividendes versés	(7)	0	0	(1.239)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>4.898.027</b>	<b>8.934.223</b>	<b>37.518.788</b>



# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield
		USD	EUR	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>13.536.795</b>	<b>158.398.614</b>	<b>20.036.684</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		271.249	70.470	212.423
Intérêt sur obligations, net		0	3.513.970	0
Intérêt bancaire		24.507	50.391	9.490
Autres revenus		0	1.774	16
<b>Total des revenus</b>		<b>295.756</b>	<b>3.636.605</b>	<b>221.929</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	108.427	717.361	102.190
Charges opérationnelles et administratives	(4)	33.338	291.907	37.687
Commissions de Dépositaire	(4)	2.024	14.647	1.895
Taxe d'abonnement	(5)	1.431	23.689	1.684
Intérêt bancaire		1.141	0	0
Autres frais		1.271	40.500	272
<b>Total des frais</b>		<b>147.632</b>	<b>1.088.104</b>	<b>143.728</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>148.124</b>	<b>2.548.501</b>	<b>78.201</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	(216.695)	(3.654.950)	(46.462)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	(181.890)	0	0
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(40.190)	0	2
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(290.651)</b>	<b>(1.106.449)</b>	<b>31.741</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		2.076.150	15.028.516	1.969.475
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	322.640	0	0
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>2.108.139</b>	<b>13.922.067</b>	<b>2.001.216</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		7.536.784	32.942.841	781.719
Rachats d'actions		(984.739)	(24.339.782)	(3.382.903)
Dividendes versés	(7)	(2.218)	(6.643)	(1.767)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>22.194.761</b>	<b>180.917.097</b>	<b>19.434.949</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
		EUR	USD	USD
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>127.596.389</b>	<b>42.351.488</b>	<b>21.540.754</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		338.130	0	248.374
Intérêt sur obligations, net		0	1.480.743	0
Intérêt bancaire		90.230	35.421	21.051
Autres revenus		146	0	4
<b>Total des revenus</b>		<b>428.506</b>	<b>1.516.164</b>	<b>269.429</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	314.039	217.208	54.346
Charges opérationnelles et administratives	(4)	252.862	59.501	21.349
Commissions de Dépositaire	(4)	7.814	3.158	1.997
Taxe d'abonnement	(5)	15.090	5.159	1.017
Intérêt bancaire		0	4.236	2.831
Autres frais		3.756	0	17.865
<b>Total des frais</b>		<b>593.561</b>	<b>289.262</b>	<b>99.405</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(165.055)</b>	<b>1.226.902</b>	<b>170.024</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	(1.220.958)	(2.107.713)	(349.729)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	0	141.786	166.263
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		0	11.080	190.650
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(1.386.013)</b>	<b>(727.945)</b>	<b>177.208</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		9.585.081	2.724.785	1.713.232
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	0	(14.769)	(7.479)
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>8.199.068</b>	<b>1.982.071</b>	<b>1.882.961</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		24.088.263	1.439.076	400.032
Rachats d'actions		(21.866.360)	(20.905.340)	(11.744.326)
Dividendes versés	(7)	(116)	(6.678)	(2.409)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>138.017.244</b>	<b>24.860.617</b>	<b>12.077.012</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe
		USD	USD	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>29.421.072</b>	<b>12.914.615</b>	<b>114.237.608</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		592.197	0	3.854.381
Intérêt sur obligations, net		0	0	0
Intérêt bancaire		52.995	20.420	48.669
Autres revenus		101	8	1.672
<b>Total des revenus</b>		<b>645.293</b>	<b>20.428</b>	<b>3.904.722</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	70.739	144.304	1.088.596
Charges opérationnelles et administratives	(4)	60.442	34.158	251.283
Commissions de Dépositaire	(4)	3.283	2.082	12.295
Taxe d'abonnement	(5)	3.048	2.548	27.500
Intérêt bancaire		6.328	1	215
Autres frais		3.240	1.521	269.962
<b>Total des frais</b>		<b>147.080</b>	<b>184.614</b>	<b>1.649.851</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>498.213</b>	<b>(164.186)</b>	<b>2.254.871</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	(557.607)	8.378	6.938.974
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	(197.977)	(3.906)	(13.684)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		29.738	(470)	(150.645)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>(227.633)</b>	<b>(160.184)</b>	<b>9.029.516</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		830.031	1.485.848	7.539.210
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	405.941	7.864	(559)
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.008.339</b>	<b>1.333.528</b>	<b>16.568.167</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		9.227.433	12.109.267	28.027.067
Rachats d'actions		(5.773.001)	(1.285.953)	(22.556.063)
Dividendes versés	(7)	(70)	(3.505)	(13.766)
Différence de change		0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>33.883.773</b>	<b>25.067.952</b>	<b>136.263.013</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

		BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US	Total
		JPY	USD	EUR
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>2.657.356.816</b>	<b>69.445.553</b>	<b>1.035.863.774</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		8.117.843	15.710	6.874.144
Intérêt sur obligations, net		0	0	4.854.433
Intérêt bancaire		5.415	54.247	1.008.348
Autres revenus		11.264	303	7.749
<b>Total des revenus</b>		<b>8.134.522</b>	<b>70.260</b>	<b>12.744.674</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	20.543.278	507.306	6.931.066
Charges opérationnelles et administratives	(4)	5.513.320	147.506	1.908.423
Commissions de Dépositaire	(4)	354.606	4.203	81.442
Taxe d'abonnement	(5)	384.857	12.910	223.053
Intérêt bancaire		329.856	16	16.428
Autres frais		90.007	2.195	347.793
<b>Total des frais</b>		<b>27.215.924</b>	<b>674.136</b>	<b>9.508.205</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(19.081.402)</b>	<b>(603.876)</b>	<b>3.236.469</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	72.569.226	2.059.864	(2.897.468)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	1.582.937	148	(123.416)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(2.447.841)	(353)	(74.000)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>52.622.920</b>	<b>1.455.783</b>	<b>141.585</b>
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements		617.892.417	14.677.323	90.234.614
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e)	0	139	572.072
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>670.515.337</b>	<b>16.133.245</b>	<b>90.948.271</b>
<b>Evolution du capital</b>				
Souscriptions d'actions		146.855.850	6.129.498	174.483.949
Rachats d'actions		(216.132.712)	(10.209.593)	(257.500.263)
Dividendes versés	(7)	(61.583)	(4.768)	(99.399)
Différence de change		0	0	(7.809.772)
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>3.258.533.708</b>	<b>81.493.935</b>	<b>1.035.886.564</b>

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023

	BIL Invest Patrimonial High			
	P		PUSDH*	I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	78.762,56	1.938,44	292,20	14,25
Nombre d'actions émises	15.582,96	121,20	0,00	0,00
Nombre d'actions rachetées	(9.312,38)	(100,00)	(179,17)	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	85.033,14	1.959,64	113,03	14,25

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale	EUR	EUR	USD	EUR
31 décembre 2023	45.884.488			
31 décembre 2022	39.231.227			
31 décembre 2021	42.746.939			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	532,13	300,65	214,15	1.715,99
31 décembre 2022	490,19	282,33	193,55	1.565,50
31 décembre 2021	578,66	338,18	223,85	1.830,31

\*PUSDH = P USD Hedged (couvert contre le risque de change)

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Patrimonial Medium			
	P		PUSDH*	I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	898.008,03	10.292,61	31.729,69	430,42
Nombre d'actions émises	146.700,32	1.847,67	29,32	0,00
Nombre d'actions rachetées	(110.588,73)	(1.688,02)	(4.367,86)	(23,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	934.119,62	10.452,26	27.391,15	407,42

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	EUR	EUR	USD	EUR
31 décembre 2023	121.328.063			
31 décembre 2022	109.137.012			
31 décembre 2021	121.084.111			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	123,48	80,00	183,04	1.503,65
31 décembre 2022	114,49	75,59	166,47	1.381,59
31 décembre 2021	134,46	90,03	191,55	1.607,86

\*PUSDH = P USD Hedged (couvert contre le risque de change)

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Patrimonial Low					
	P		PUSDH*		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	293.355,48	7.333,08	31.562,74	210,00	792,28
Nombre d'actions émises	12.514,35	868,67	0,00	0,00	0,00
Nombre d'actions rachetées	(35.923,60)	(455,25)	(6.549,72)	0,00	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	269.946,23	7.746,50	25.013,02	210,00	792,28

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	EUR	EUR	USD	USD	EUR
31 décembre 2023	141.096.072				
31 décembre 2022	143.915.467				
31 décembre 2021	175.304.170				
Valeur nette d'inventaire par action					
31 décembre 2023	496,61	251,80	177,83	119,68	1.310,03
31 décembre 2022	464,76	240,05	163,30	111,68	1.216,06
31 décembre 2021	543,20	284,18	187,16	127,99	1.410,00

\*PUSDH = P USD Hedged (couvert contre le risque de change)

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

## BIL Invest

### Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Patrimonial Defensive		BIL Invest Bonds Renta Fund	
	P	PUSDH*	P	I
	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	45.453,63	0,00	58.792,30	0,00
Nombre d'actions émises	7.382,75	0,00	11.307,67	8.313,00
Nombre d'actions rachetées	(4.376,75)	0,00	(11.360,04)	(8.206,74)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	48.459,63	0,00	58.739,93	106,26

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	EUR	USD	EUR	EUR
31 décembre 2023	4.898.027		8.934.223	
31 décembre 2022	4.341.619		8.494.227	
31 décembre 2021	5.057.447		9.105.280	
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	101,07	-	149,30	1.545,86
31 décembre 2022	95,52	-	144,48	-
31 décembre 2021	111,55	149,39	146,06	-

\*PUSDH = P USD Hedged (couvert contre le risque de change)

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



# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Absolute Return		
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124.224,84	634,17	67.133,69
Nombre d'actions émises	1.940,22	236,00	5.093,93
Nombre d'actions rachetées	(23.378,68)	(247,00)	(57.189,92)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	102.786,38	623,17	15.037,70

### Statistiques

	EUR	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire globale*			
31 décembre 2023	37.518.788		
31 décembre 2022	114.316.415		
31 décembre 2021	80.864.987		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	146,02	144,81	1.490,90
31 décembre 2022	141,51	142,18	1.439,62
31 décembre 2021	151,92	152,63	1.539,97

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Bonds Emerging Markets				
	P		I	IEURH*
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.302,58	330,00	43,31	9.432,82
Nombre d'actions émises	797,84	10,59	0,00	5.387,28
Nombre d'actions rachetées	(1.162,34)	0,00	0,00	(609,91)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	6.938,08	340,59	43,31	14.210,19

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	USD	EUR
31 décembre 2023	22.194.761			
31 décembre 2022	13.536.795			
31 décembre 2021	29.623.681			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	140,50	107,24	1.452,35	1.345,48
31 décembre 2022	127,73	104,15	1.312,06	1.242,93
31 décembre 2021	157,42	134,92	1.607,09	1.561,90

\*IEURH = I EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade		
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	124.225,42	3.117,00	107.840,66
Nombre d'actions émises	35.019,65	308,92	20.832,80
Nombre d'actions rachetées	(25.122,05)	(290,87)	(15.510,31)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	134.123,02	3.135,05	113.163,15

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale*	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2023	180.917.097		
31 décembre 2022	158.398.614		
31 décembre 2021	210.921.510		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	139,64	130,02	1.429,63
31 décembre 2022	129,21	122,57	1.316,44
31 décembre 2021	154,04	148,67	1.561,85

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Bonds EUR High Yield		
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	40.481,98	557,73	9.813,00
Nombre d'actions émises	3.271,35	294,18	171,76
Nombre d'actions rachetées	(7.911,40)	(305,00)	(1.434,24)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	35.841,93	546,91	8.550,52

### Statistiques

	EUR	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire globale*			
31 décembre 2023	19.434.949		
31 décembre 2022	20.036.684		
31 décembre 2021	66.487.045		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	157,40	132,49	1.604,69
31 décembre 2022	142,56	124,85	1.446,65
31 décembre 2021	161,49	146,63	1.631,22

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Bonds EUR Sovereign		
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	134.907,70	154,50	83.756,22
Nombre d'actions émises	56.994,65	228,58	12.352,26
Nombre d'actions rachetées	(22.224,63)	0,00	(14.239,01)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	169.677,72	383,08	81.869,47

### Statistiques

	EUR	EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire globale*			
31 décembre 2023	138.017.244		
31 décembre 2022	127.596.389		
31 décembre 2021	159.244.940		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	139,04	134,91	1.397,03
31 décembre 2022	130,96	127,82	1.312,25
31 décembre 2021	160,40	156,84	1.602,83

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade			
	P		I	IEURH*
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	32.374,77	1.386,00	3.936,10	20.922,94
Nombre d'actions émises	3.348,32	14,90	353,36	256,03
Nombre d'actions rachetées	(4.112,76)	(250,00)	(2.524,45)	(10.825,17)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	31.610,33	1.150,90	1.765,01	10.353,80

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	USD	EUR
31 décembre 2023	24.860.617			
31 décembre 2022	42.351.488			
31 décembre 2021	59.887.956			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	158,88	136,54	1.614,54	1.471,63
31 décembre 2022	149,06	132,73	1.507,33	1.406,58
31 décembre 2021	179,63	165,12	1.807,78	1.725,69

\*IEURH = I EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

## BIL Invest

### Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Bonds USD High Yield					
	P		PEURH*		I IEURH***
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	7.286,20	380,00	774,34	1,83	13.328,07
Nombre d'actions émises	528,98	30,10	0,00	0,00	192,71
Nombre d'actions rachetées	(1.996,86)	(150,00)	0,00	0,00	(7.103,79)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	5.818,32	260,10	774,34	1,83	6.416,99

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	EUR	USD	EUR
31 décembre 2023	12.077.012				
31 décembre 2022	21.540.754				
31 décembre 2021	13.820.689				
Valeur nette d'inventaire par action					
31 décembre 2023	168,93	129,83	146,57	1.722,04	1.542,19
31 décembre 2022	153,35	124,03	136,13	1.556,10	1.424,38
31 décembre 2021	175,02	148,52	-	1.767,09	1.657,10

\*PEURH = P EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

\*\*\*IEURH = I EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Bonds USD Sovereign					
	P		PEURH*		I IEURH***
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	9.351,84	33,00	455,79	4.735,17	14.702,22
Nombre d'actions émises	1.519,95	17,60	82,00	238,45	5.751,32
Nombre d'actions rachetées	(2.391,71)	0,00	(82,00)	(2.924,39)	(805,92)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	8.480,08	50,60	455,79	2.049,23	19.647,62

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	EUR	USD	EUR
31 décembre 2023	33.883.773				
31 décembre 2022	29.421.072				
31 décembre 2021	18.658.093				
Valeur nette d'inventaire par action					
31 décembre 2023	149,82	138,53	122,02	1.509,68	1.356,96
31 décembre 2022	145,51	136,53	121,16	1.462,06	1.343,05
31 décembre 2021	167,05	158,50	142,02	1.673,85	1.570,51

\*PEURH = P EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

\*\*\*IEURH = I EUR Hedged (couvert contre le risque de change)



## BIL Invest

### Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Equities Emerging Markets					
	P		PEURH*		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	25.760,13	1.045,87	2.299,88		7.984,64
Nombre d'actions émises	15.403,47	180,00	2.147,97		7.835,47
Nombre d'actions rachetées	(4.090,08)	(154,87)	(146,00)		(603,22)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	37.073,52	1.071,00	4.301,85		15.216,89

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	EUR	USD
31 décembre 2023	25.067.952			
31 décembre 2022	12.914.615			
31 décembre 2021	15.173.268			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	127,87	112,66	101,97	1.296,06
31 décembre 2022	118,34	107,47	96,71	1.191,83
31 décembre 2021	152,17	141,99	128,00	1.523,16

\*PEURH = P EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

	BIL Invest Equities Europe		
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	169.226,91	2.961,54	53.751,30
Nombre d'actions émises	53.658,50	641,98	10.523,67
Nombre d'actions rachetées	(28.211,90)	(3,20)	(9.984,19)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	194.673,51	3.600,32	54.290,78

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale*	EUR	EUR	EUR
31 décembre 2023	136.263.011		
31 décembre 2022	114.237.608		
31 décembre 2021	156.679.979		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	182,56	157,39	1.844,81
31 décembre 2022	160,67	142,29	1.611,62
31 décembre 2021	178,27	162,75	1.775,08

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Equities Japan			
	P		I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	16.133,20	143,00	14.148,24
Nombre d'actions émises	5.369,20	85,80	250,78
Nombre d'actions rachetées	(3.922,47)	0,00	(703,25)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	17.579,93	228,80	13.695,77

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale*	JPY	JPY	JPY
31 décembre 2023	3.258.533.708		
31 décembre 2022	2.657.356.816		
31 décembre 2021	2.710.164.977		
Valeur nette d'inventaire par action			
31 décembre 2023	20.801,80	19.136,54	210.901,66
31 décembre 2022	16.740,68	15.650,26	168.574,96
31 décembre 2021	18.242,91	17.288,75	182.461,69

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

# BIL Invest

## Changements intervenus dans le nombre d'actions pour l'exercice clôturé au 31 décembre 2023 (suite)

BIL Invest Equities US				
	P		PEURH*	I
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de l'exercice	112.965,60	1.467,73	56,67	23.052,31
Nombre d'actions émises	18.779,26	357,80	71,50	874,77
Nombre d'actions rachetées	(14.577,63)	(119,53)	(71,50)	(3.192,25)
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	117.167,23	1.706,00	56,67	20.734,83

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale**	USD	USD	EUR	USD
31 décembre 2023	81.493.935			
31 décembre 2022	69.445.553			
31 décembre 2021	108.385.020			
Valeur nette d'inventaire par action				
31 décembre 2023	246,99	232,04	178,55	2.514,97
31 décembre 2022	199,68	190,34	147,91	2.021,52
31 décembre 2021	249,95	241,14	-	2.515,92

\*PEURH = P EUR Hedged (couvert contre le risque de change)

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

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial High

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Les mandats</b>				
<b>Luxembourg</b>				
Bil 13.06.24 Pw	1.875	USD	144.667	0,31
			<b>144.667</b>	<b>0,31</b>
<b>Total Les mandats</b>			<b>144.667</b>	<b>0,31</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>144.667</b>	<b>0,31</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Belgique</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	3.309	EUR	1.498.409	3,27
			<b>1.498.409</b>	<b>3,27</b>
<b>France</b>				
Edr-Finan Bonds -I- Eur	2.258	EUR	444.058	0,97
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	74	EUR	810.023	1,76
			<b>1.254.081</b>	<b>2,73</b>
<b>Irlande</b>				
Am Msci Usa Accum Shs - Eur	27.422	EUR	2.713.352	5,91
Bny Res Ho Eur-W-Ac	2.446.122	EUR	2.290.793	4,99
Ish Eur Gov Eur Ac	316.559	EUR	1.356.170	2,96
Ish Eurhycp Esg Eura	89.121	EUR	462.155	1,01
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	57.316	EUR	3.684.846	8,03
Ishs Jap Sri Usd/Cap	504.731	USD	3.101.310	6,76
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	487.338	USD	3.057.305	6,66
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	145.779	USD	1.875.932	4,09
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.928	EUR	3.177.730	6,93
Xtr S&P Eur-2C-Acc	252.974	EUR	2.537.835	5,53
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	47.000	EUR	415.038	0,90
			<b>24.672.466</b>	<b>53,77</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	21.738	EUR	1.092.639	2,38
Bgf World Agric Usd -D2-	98.148	USD	1.259.886	2,75
Bnpp Epci Cir Uetfc	106.171	EUR	1.837.491	4,00
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	6.391	EUR	2.284.482	4,98
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	1.000	EUR	1.460.900	3,18
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	46.423	EUR	1.087.459	2,37
Mul Lmeeldue C	118.585	EUR	3.642.575	7,94

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial High

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Parv Aqua -I- Cap/Eur	5.337	EUR	1.894.738	4,13
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	16.970	USD	3.073.235	6,70
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>17.633.405</b>	<b>38,43</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>45.058.361</b>	<b>98,20</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>45.203.028</b>	<b>98,51</b>
Coût d'acquisition			42.117.304	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial High

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	53,77
Luxembourg	38,74
Belgique	3,27
France	2,73
	<b>98,51</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,20
Banques et autres institutions financières	0,31
	<b>98,51</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Medium

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Les mandats</b>				
<b>Luxembourg</b>				
Bil 13.06.24 Pw	3.189	USD	246.050	0,20
			<b>246.050</b>	<b>0,20</b>
<b>Total Les mandats</b>			<b>246.050</b>	<b>0,20</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>246.050</b>	<b>0,20</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Belgique</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	7.780	EUR	3.523.538	2,90
			<b>3.523.538</b>	<b>2,90</b>
<b>France</b>				
Edr-Finan Bonds -I- Eur	9.190	EUR	1.807.305	1,49
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	316	EUR	3.468.299	2,86
			<b>5.275.604</b>	<b>4,35</b>
<b>Irlande</b>				
Am Msci Usa Accum Shs - Eur	47.321	EUR	4.682.318	3,86
Bny Res Ho Eur-W-Ac	7.085.805	EUR	6.635.856	5,47
Ish Eur Gov Eur Ac	1.561.562	EUR	6.689.888	5,52
Ish Eurhycp Esg Eura	601.047	EUR	3.116.849	2,57
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	106.506	EUR	6.847.271	5,64
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.461.664	EUR	6.883.707	5,67
Ishs Jap Sri Usd/Cap	1.026.311	USD	6.306.147	5,20
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	874.844	USD	5.488.317	4,52
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	377.232	USD	4.854.346	4,00
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	2.939	EUR	4.844.060	3,99
Xtr S&P Eur-2C-Acc	365.891	EUR	3.670.618	3,03
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	272.180	EUR	2.403.513	1,98
			<b>62.422.890</b>	<b>51,45</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	82.231	EUR	4.133.259	3,41
Bgf World Agric Usd -D2-	249.945	USD	3.208.454	2,64
Bnpp EcpI Cir Uetfc	195.686	EUR	3.386.718	2,79
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	18.050	EUR	6.451.320	5,32
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	4.564	EUR	6.667.547	5,50
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	209.381	EUR	4.904.750	4,04
Mul Lmeeldue C	200.319	EUR	6.153.199	5,07



# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Medium

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Parv Aqua -I- Cap/Eur	9.104	EUR	3.232.061	2,66
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	26.864	USD	4.865.019	4,01
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	43.485	EUR	6.122.036	5,05
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>49.124.363</b>	<b>40,49</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>120.346.395</b>	<b>99,19</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>120.592.445</b>	<b>99,39</b>
Coût d'acquisition			117.110.563	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Medium

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	51,45
Luxembourg	40,69
France	4,35
Belgique	2,90
	<b>99,39</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	99,19
Banques et autres institutions financières	0,20
	<b>99,39</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Low

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Les mandats</b>				
<b>Luxembourg</b>				
Bil 13.06.24 Pw	2.092	USD	161.410	0,11
			<b>161.410</b>	<b>0,11</b>
<b>Total Les mandats</b>			<b>161.410</b>	<b>0,11</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>161.410</b>	<b>0,11</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Belgique</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	5.570	EUR	2.522.629	1,79
			<b>2.522.629</b>	<b>1,79</b>
<b>France</b>				
Edr-Finan Bonds -I- Eur	11.766	EUR	2.313.901	1,64
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	677	EUR	7.413.842	5,25
			<b>9.727.743</b>	<b>6,89</b>
<b>Irlande</b>				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	10.899.786	EUR	10.207.650	7,24
Ish Eur Gov Eur Ac	1.963.439	EUR	8.411.569	5,96
Ish Eurhycp Esg Eura	956.802	EUR	4.961.688	3,52
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	556.082	EUR	2.733.310	1,94
Ishs li Dj Eur Sust Screen Uci	77.598	EUR	4.988.775	3,54
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	2.550.658	EUR	12.012.324	8,51
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	4.013.452	2,84
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	605.153	USD	3.796.415	2,69
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	335.855	USD	4.321.893	3,06
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	2.112	EUR	3.480.998	2,47
Xtr S&P Eur-2C-Acc	212.964	EUR	2.136.455	1,51
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	489.351	EUR	4.321.263	3,06
			<b>65.385.792</b>	<b>46,34</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	61.784	EUR	3.105.511	2,20
Bgf World Agric Usd -D2-	150.131	USD	1.927.179	1,37
Bnpp Ecpic Cir Uetfc	100.267	EUR	1.735.311	1,23
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	33.421	EUR	11.945.216	8,47
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	8.995	EUR	13.141.205	9,31
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	200.742	EUR	4.702.381	3,33
Mul Lmeeldue C	188.857	EUR	5.801.120	4,11

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Low

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Parv Aqua -I- Cap/Eur	4.428	EUR	1.571.924	1,11
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	35.567	USD	6.441.116	4,57
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	86.148	EUR	12.128.346	8,60
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>62.499.309</b>	<b>44,30</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>140.135.473</b>	<b>99,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>140.296.883</b>	<b>99,43</b>
Coût d'acquisition			141.520.851	

## BIL Invest Patrimonial Low

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	46,34
Luxembourg	44,41
France	6,89
Belgique	1,79
	<b>99,43</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	99,32
Banques et autres institutions financières	0,11
	<b>99,43</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Defensive

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>France</b>				
Edr-Finan Bonds -I- Eur	496	EUR	97.544	1,99
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	36	EUR	390.323	7,97
			<b>487.867</b>	<b>9,96</b>
<b>Irlande</b>				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	595.224	EUR	557.428	11,38
Ish Eur Gov Eur Ac	131.041	EUR	561.393	11,46
Ish Eurhycp Esg Eura	28.219	EUR	146.335	2,99
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	11.719	EUR	57.602	1,17
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	135.267	EUR	637.040	13,01
Xtr Usd Emer Bd -2D- Hdgd Eur	22.231	EUR	196.313	4,01
			<b>2.156.111</b>	<b>44,02</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	1.159	EUR	58.256	1,19
Candriam Sri Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	1.554	EUR	555.634	11,34
Candriam Sri Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	141	EUR	140.145	2,86
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	334	EUR	488.058	9,97
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	7.735	EUR	181.192	3,70
Lif Bof Usd Hyb -D- Eur/Dis	2.047	EUR	147.445	3,01
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	4.421	EUR	622.411	12,71
			<b>2.193.141</b>	<b>44,78</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>4.837.119</b>	<b>98,76</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>4.837.119</b>	<b>98,76</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>4.837.119</b>	<b>98,76</b>
Coût d'acquisition			5.035.788	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Defensive

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023  
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
--------------------------	--

Luxembourg	44,78
Irlande	44,02
France	9,96
	<b>98,76</b>

Répartition économique	
------------------------	--

Fonds d'investissement	98,76
	<b>98,76</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Renta Fund

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>France</b>				
Am Ul Sh Tb Sri Ic Parts -Ic-	7	EUR	727.941	8,15
Bnp Par Bd 6M Units -I- 3 Dec	8	EUR	892.219	9,99
Bnp Paribas Money 3M /-I- Cap	28	EUR	657.734	7,36
Ost Cr Ul Sh Pl Sic Parts -Sic-	556	EUR	904.979	10,13
			<b>3.182.873</b>	<b>35,63</b>
<b>Luxembourg</b>				
Agif Fl Rnp-It-Eur-Cap	885	EUR	903.873	10,12
Agif T St Peu Itc	897	EUR	907.746	10,16
Am Is Fr Ec Esg Etf Dr C/Cap	8.648	EUR	896.542	10,03
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	583	EUR	904.485	10,12
Db Portfolio Eur Liq /Cap	11.565	EUR	906.465	10,15
Dws Fl Rate Not -Tfc- Eur/Cap	8.799	EUR	905.241	10,13
			<b>5.424.352</b>	<b>60,71</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>8.607.225</b>	<b>96,34</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>8.607.225</b>	<b>96,34</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>8.607.225</b>	<b>96,34</b>
Coût d'acquisition			8.389.471	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds Renta Fund

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023  
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	60,71
France	35,63
	<b>96,34</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	96,34
	<b>96,34</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Absolute Return

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>France</b>				
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	17	EUR	4.033.014	10,75
			<b>4.033.014</b>	<b>10,75</b>
<b>Irlande</b>				
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	30.612	EUR	3.320.772	8,85
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	12.997	EUR	1.547.744	4,13
Pim Dyn Eur-Ins-Acc	134.518	EUR	1.599.423	4,26
			<b>6.467.939</b>	<b>17,24</b>
<b>Luxembourg</b>				
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	31.773	EUR	3.224.011	8,59
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	22.260	EUR	2.948.318	7,86
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	22.864	EUR	2.649.975	7,06
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	12.839	EUR	2.082.863	5,55
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	16.587	EUR	2.461.445	6,56
Carmignac Securite-F Eur Acc	24.748	EUR	2.745.022	7,32
Dnca I Alpha In -Shs -I- Cap	12.316	EUR	1.520.657	4,05
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	2.038	EUR	2.657.570	7,08
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	104.395	EUR	1.372.801	3,66
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	14.302	EUR	1.620.591	4,32
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	10.219	EUR	1.188.004	3,17
			<b>24.471.257</b>	<b>65,22</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>34.972.210</b>	<b>93,21</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>34.972.210</b>	<b>93,21</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>34.972.210</b>	<b>93,21</b>
Coût d'acquisition			33.662.315	

## BIL Invest Absolute Return

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	65,22
Irlande	17,24
France	10,75
	<b>93,21</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	93,21
	<b>93,21</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	14.206	USD	2.075.781	9,35
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	18.313	USD	1.607.698	7,24
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	173.030	USD	2.372.242	10,69
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	39.855	USD	1.956.880	8,82
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	38.260	USD	1.613.424	7,27
			<b>9.626.025</b>	<b>43,37</b>
<b>Luxembourg</b>				
Agif Em Mkt Sov Itc	920	USD	920.340	4,15
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	91.585	USD	2.255.739	10,16
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	23.819	USD	3.060.980	13,79
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	686	USD	1.955.784	8,81
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	13.941	USD	1.865.724	8,41
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	137.577	USD	1.558.060	7,02
			<b>11.616.627</b>	<b>52,34</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>21.242.652</b>	<b>95,71</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>21.242.652</b>	<b>95,71</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>21.242.652</b>	<b>95,71</b>
Coût d'acquisition			21.037.476	

## BIL Invest Bonds Emerging Markets

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	52,34
Irlande	43,37
	<b>95,71</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,71
	<b>95,71</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Allemagne</b>				
Aareal Bk 0.75% 18.04.28 Regs	1.000.000	EUR	864.500	0,48
Deut Bk 1.625% 20-20.01.27	2.000.000	EUR	1.880.540	1,04
Evonik Ind 2.25% 22-25.09.27	1.000.000	EUR	968.380	0,54
Fresenius 5.0% 22-28.11.29	1.000.000	EUR	1.070.010	0,59
Hochtief Ag 0.625% 21-26.04.29	1.300.000	EUR	1.128.114	0,62
Infineon Te 2.0% 20-24.06.32	1.200.000	EUR	1.093.008	0,60
Katjes 6.75% 23-21.09.28	600.000	EUR	640.050	0,35
Merck Fin 0.875% 19-05.07.31	1.000.000	EUR	863.500	0,48
Munich Re 1.25% 20-26.05.41	1.500.000	EUR	1.247.865	0,69
Mutares Frn 23-31.03.27	350.000	EUR	371.726	0,21
			<b>10.127.693</b>	<b>5,60</b>
<b>Australie</b>				
Macquarie G 0.625% 20-03.02.27	1.800.000	EUR	1.656.216	0,92
			<b>1.656.216</b>	<b>0,92</b>
<b>Autriche</b>				
Ams-Osram 10.5% 23-30.03.29	400.000	EUR	435.115	0,24
Bawag Psk 0.375% 19-03.09.27	2.000.000	EUR	1.804.760	1,00
Ca Immo 1.0% 20-27.10.25	1.000.000	EUR	916.550	0,51
Erste Bk 4.25% 20-Perp	600.000	EUR	514.998	0,28
Mondi Finan 2.375% 20-01.04.28	800.000	EUR	788.928	0,43
Omv 6.25% 15-Perp	500.000	EUR	518.690	0,29
			<b>4.979.041</b>	<b>2,75</b>
<b>Belgique</b>				
Aliaxis Fin 0.875% 21-08.11.28	1.000.000	EUR	849.950	0,47
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	1.600.000	EUR	1.527.440	0,85
Ethias Sa 6.75% 05.05.33 Regs	500.000	EUR	516.255	0,29
Kbc 0.625% 21-07.12.31	1.800.000	EUR	1.627.830	0,90
Kinepolis 2.75% 19-18.12.26	900.000	EUR	839.700	0,46
Leasinvest 1.95% 19-28.11.26	400.000	EUR	350.000	0,19
Sofina 1.0% 21-23.09.28 Regs	2.000.000	EUR	1.688.760	0,93
Ucb 1.0% 21-30.03.28	1.000.000	EUR	893.334	0,49
Vgp 1.50% 21-08.04.29	600.000	EUR	468.070	0,26
			<b>8.761.339</b>	<b>4,84</b>
<b>Canada</b>				
Daimler Cnd 3.0% 22-23.02.27	1.000.000	EUR	1.002.150	0,55
			<b>1.002.150</b>	<b>0,55</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Danemark</b>				
Dsk Bk 1.375% 19-12.02.30	1.700.000	EUR	1.639.735	0,91
Gn St Nord 0.875% 21-25.11.24	1.000.000	EUR	958.541	0,53
Jyske Bk 4.625% 22-11.04.26	1.000.000	EUR	1.009.180	0,56
Orsted 4.125% 23-01.03.35	1.500.000	EUR	1.562.745	0,86
Skill Bidco Frn 23-02.03.28	530.000	EUR	534.664	0,30
Vestas Wind 4.125% 23-15.06.26	1.000.000	EUR	1.017.580	0,56
			<b>6.722.445</b>	<b>3,72</b>
<b>Espagne</b>				
Bbva 4.625% 23-13.01.31	400.000	EUR	420.564	0,23
Bbva 6.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	996.190	0,55
Cellnex 1.75% 20-23.10.30 Regs	1.000.000	EUR	878.625	0,49
Cepsa Finan 0.75% 20-12.02.28	500.000	EUR	448.825	0,25
Edp Serviçi 4.375% 23-04.04.32	1.500.000	EUR	1.600.620	0,88
Ibesm 1.575% 21-Perp Regs	1.000.000	EUR	892.650	0,49
Inmob Col 2.5% 17-28.11.29 Regs	2.000.000	EUR	1.889.160	1,04
Lar Espana 1.75% 21-22.07.26	1.500.000	EUR	1.352.657	0,75
Ncg Banco 10.625% 23-Perp	600.000	EUR	660.345	0,37
Ncg Banco 4.625% 19-07.04.30	1.000.000	EUR	986.180	0,55
			<b>10.125.816</b>	<b>5,60</b>
<b>Etats-Unis</b>				
Bac Frn 21-22.09.26	1.200.000	EUR	1.205.736	0,67
Blackstone 1.5% 19-10.04.29	2.000.000	EUR	1.815.600	1,00
Chubb Ina H 0.875% 19-15.12.29	1.500.000	EUR	1.330.590	0,74
Comcast 0.25% 20-20.05.27	1.500.000	EUR	1.376.850	0,76
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	2.500.000	EUR	2.263.300	1,25
Fidelity NI 1.5% 19-21.05.27	1.000.000	EUR	947.600	0,52
Gen Mills 0.45% 20-15.01.26	1.300.000	EUR	1.227.512	0,68
Ibm Corp 0.65% 20-11.02.32	2.000.000	EUR	1.658.020	0,92
Ihg Finance 4.375% 23-28.11.29	1.000.000	EUR	1.037.050	0,57
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.444.530	0,80
Mor St 1.875% 17-27.04.27	2.200.000	EUR	2.100.560	1,16
Stryker 0.25% 19-03.12.24	1.000.000	EUR	968.710	0,54
Tapestry 5.875% 23-27.11.31	1.000.000	EUR	1.051.940	0,58
Verizon Com 4.75% 22-31.10.34	2.000.000	EUR	2.221.060	1,23
Visa Inc 2% 22-15.06.29	1.000.000	EUR	963.090	0,53
Walgrn Bts 2.125% 14-20.11.26	2.500.000	EUR	2.333.000	1,29
			<b>23.945.148</b>	<b>13,24</b>
<b>Finlande</b>				
Phm Grp Hld Frn 22-19.06.26	550.000	EUR	558.250	0,31
			<b>558.250</b>	<b>0,31</b>
<b>France</b>				
Accor 3.0% 19-04.02.26	1.000.000	EUR	963.800	0,53

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>France (suite)</b>				
Accor 7.25% 23-Perp	500.000	EUR	545.234	0,30
Arval Servi 3.375% 22-04.01.26	2.000.000	EUR	1.999.300	1,11
Bfcm 0.25% 21-29.06.28	1.500.000	EUR	1.322.925	0,73
Bfcm 2.625% 22-06.11.29	500.000	EUR	475.745	0,26
Bnp 2.1% 22-07.04.32 B	2.000.000	EUR	1.789.860	0,99
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	2.000.000	EUR	1.944.920	1,07
Bpce 2.375% 22-26.04.32	2.000.000	EUR	1.862.240	1,03
Carmila 1.625% 20-30.05.27	2.000.000	EUR	1.851.860	1,02
Cfcm 3.875% 23-22.05.28	1.000.000	EUR	1.022.840	0,57
Cnp Assur 2.75% 19-05.02.29	1.500.000	EUR	1.440.960	0,80
Cred Agric 0.375% 21-20.04.28	2.000.000	EUR	1.769.120	0,98
Danone 3.071% 22-07.09.32 Regs	1.500.000	EUR	1.498.215	0,83
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.500.000	EUR	1.448.745	0,80
Eiffage Sa 1.625% 20-14.01.27 Regs	1.000.000	EUR	955.614	0,53
Getlink 3.50% 20-30.10.25	1.000.000	EUR	992.247	0,55
La Mondiale 5.05% 14-Perp	1.500.000	EUR	1.504.920	0,83
Schneid El 3.50% 22-09.11.32	1.000.000	EUR	1.044.930	0,58
Tikehau 2.25% 19-14.10.26	1.000.000	EUR	965.760	0,53
Total Sa 2.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	845.950	0,47
			<b>26.245.185</b>	<b>14,51</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
Anglo Amer 4.75% 22-21.09.32	2.000.000	EUR	2.108.060	1,17
Astrazeneca 0.375% 21-03.06.29	2.000.000	EUR	1.762.500	0,97
Aviva 3.375% 15-04.12.45	1.500.000	EUR	1.465.230	0,81
Informa 2.125% 20-06.10.25	2.000.000	EUR	1.945.540	1,08
Lloyds Bk 4.50% 11.01.29 Regs	1.000.000	EUR	1.040.070	0,57
Natwest Gr 1.75% 18-02.03.26	2.100.000	EUR	2.045.337	1,13
Omnicom Fin 0.8% 19-08.07.27	2.000.000	EUR	1.849.240	1,02
Renewi 3.0% 21-23.07.27 Regs	500.000	EUR	490.472	0,27
Unilever 1.5% 19-11.06.39	1.000.000	EUR	814.290	0,45
			<b>13.520.739</b>	<b>7,47</b>
<b>Irlande</b>				
Aib Grp 0.50% 21-17.11.27	1.500.000	EUR	1.377.675	0,76
Dell Bank 0.50% 27.10.26 Regs	2.000.000	EUR	1.852.740	1,02
Kerry Group 0.875% 21-01.12.31	1.500.000	EUR	1.275.300	0,71
Linde 1.625% 22-31.03.35	1.000.000	EUR	861.660	0,48
Ptsb 6.625%-Frn 25.04.28 Regs	1.000.000	EUR	1.056.580	0,58
			<b>6.423.955</b>	<b>3,55</b>
<b>Italie</b>				
A2A 4.375% 23-03.02.34	2.000.000	EUR	2.090.520	1,15
Assgen 2.124% 19-01.10.30	1.000.000	EUR	884.010	0,49
Cattol Ass 4.25% 17-14.12.47	1.000.000	EUR	995.120	0,55
Fer D Stato 4.50% 23-23.05.33	1.500.000	EUR	1.572.825	0,87



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Italie (suite)</b>				
Iren 0.875% 19-14.10.29 Regs	800.000	EUR	696.992	0,38
Isp 1% 19-19.11.26 Regs	2.000.000	EUR	1.875.600	1,04
Unicredit 2.731% 20-15.01.32	800.000	EUR	751.960	0,42
			<b>8.867.027</b>	<b>4,90</b>
<b>Japon</b>				
Takeda Phar 1.0% 20-09.07.29	1.000.000	EUR	895.980	0,50
			<b>895.980</b>	<b>0,50</b>
<b>Luxembourg</b>				
Eurofins 0.875% 21-19.05.31	2.000.000	EUR	1.630.160	0,90
Segro Capit 0.50% 21-22.09.31	1.500.000	EUR	1.181.384	0,65
Traton Fina 4.25% 23-16.05.28	1.000.000	EUR	1.029.290	0,57
			<b>3.840.834</b>	<b>2,12</b>
<b>Norvège</b>				
Statoil 1.625% 15-17.02.35	1.600.000	EUR	1.377.776	0,76
Telenor 4.25% 23-03.10.35	1.500.000	EUR	1.632.780	0,90
			<b>3.010.556</b>	<b>1,66</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Abertis Fin 3.248% 20-Perp	700.000	EUR	673.686	0,37
Ageas Fin 1.875% 20-24.11.51	1.000.000	EUR	800.870	0,44
Asr 3.375% 19-02.05.49	1.000.000	EUR	930.250	0,51
Crh Funding 1.625% 20-05.05.30	1.400.000	EUR	1.277.402	0,71
Ctp Bv 0.625% 21-27.09.26	700.000	EUR	630.672	0,35
Enel Fin 0.375% 21-28.05.29	1.500.000	EUR	1.293.915	0,71
Exor N.V. 0.875% 21-19.01.31	2.000.000	EUR	1.725.760	0,95
Imcd Nv 4.875% 23-18.09.28	1.000.000	EUR	1.048.950	0,58
Ing Group 0.25% 21-01.02.30	2.000.000	EUR	1.689.020	0,93
Ing Group 0.875% 21-09.06.32	1.000.000	EUR	899.920	0,50
Jab Hldgs 5.0% 12.06.33 Regs	700.000	EUR	755.818	0,42
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.800.000	EUR	1.737.198	0,96
Kon Dsm 0.625% 20-23.06.32	1.000.000	EUR	827.820	0,46
Nibc Bk Nv 0.875% 22-24.06.27	1.500.000	EUR	1.369.230	0,76
Nl Gasu 3.875% 23-22.05.33	1.000.000	EUR	1.054.760	0,58
Nov Nord Fin NI 1.375% 31.03.30	1.000.000	EUR	931.310	0,51
Rentokil Fi 4.375% 22-27.06.30	1.300.000	EUR	1.376.362	0,76
Royal Schip 0.875% 20-08.09.32	1.000.000	EUR	831.640	0,46
Schlumb Fin 2.0% 20-06.05.32	1.000.000	EUR	920.270	0,51
Sika Capita 0.875% 29.04.27 Regs	1.500.000	EUR	1.403.025	0,78
Stellantis 4.375% 23-14.03.30	1.500.000	EUR	1.586.745	0,88
Technip Ene 1.125% 21-28.05.28	500.000	EUR	453.060	0,25
Telefonica 7.125% 22-Perp	700.000	EUR	757.340	0,42
Universal-S 3.75% 22-30.06.32	1.000.000	EUR	1.031.420	0,57
Vw Intl Fin 4.375% 22-15.05.30	1.000.000	EUR	1.052.440	0,58

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Pays-Bas (suite)</b>				
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	1.000.000	EUR	995.760	0,55
Winter 0.84% 19-25.09.25	1.000.000	EUR	954.730	0,53
Wpc Eurobon 1.35% 19-15.04.28	2.500.000	EUR	2.290.700	1,27
			<b>31.300.073</b>	<b>17,30</b>
<b>Portugal</b>				
Fidelidade 4.25% 21-04.09.31	1.000.000	EUR	900.396	0,50
			<b>900.396</b>	<b>0,50</b>
<b>République tchèque</b>				
Raiffeisenb 7.125% 23-19.01.26	700.000	EUR	709.422	0,39
			<b>709.422</b>	<b>0,39</b>
<b>Suède</b>				
Electrolux 4.5% 23-29.09.28	1.000.000	EUR	1.025.260	0,57
Seb 0.75% 22-09.08.27	2.000.000	EUR	1.821.220	1,00
			<b>2.846.480</b>	<b>1,57</b>
<b>Total obligations</b>			<b>166.438.745</b>	<b>92,00</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>166.438.745</b>	<b>92,00</b>
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Danemark</b>				
Nykredit 0.875% 21-28.07.31	1.500.000	EUR	1.369.830	0,76
			<b>1.369.830</b>	<b>0,76</b>
<b>France</b>				
Jc Decaux 5.0% 23-11.01.29	1.500.000	EUR	1.579.155	0,87
			<b>1.579.155</b>	<b>0,87</b>
<b>Italie</b>				
Autostrade 5.125% 14.06.33 Regs	1.000.000	EUR	1.049.490	0,58
Mediobanca 4.375% 01.02.30 Regs	1.500.000	EUR	1.546.410	0,85
			<b>2.595.900</b>	<b>1,43</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Suède</b>				
Securitas 0.25% 21-22.02.28	2.000.000	EUR	1.765.820	0,98
			<b>1.765.820</b>	<b>0,98</b>
<b>Total obligations</b>			<b>7.310.705</b>	<b>4,04</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>7.310.705</b>	<b>4,04</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Italie</b>				
V.E.R.I.T.A 3.25% 20-09.12.27	400.000	EUR	353.949	0,20
			<b>353.949</b>	<b>0,20</b>
<b>Total obligations</b>			<b>353.949</b>	<b>0,20</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>353.949</b>	<b>0,20</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Ishs li Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	750.000	EUR	3.532.125	1,95
			<b>3.532.125</b>	<b>1,95</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>3.532.125</b>	<b>1,95</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>3.532.125</b>	<b>1,95</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>177.635.524</b>	<b>98,19</b>
Coût d'acquisition			187.537.565	

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Pays-Bas	17,30
France	15,38
Etats-Unis	13,24
Grande-Bretagne	7,47
Italie	6,53
Allemagne	5,60
Espagne	5,60
Irlande	5,50
Belgique	4,84
Danemark	4,48
Autriche	2,75
Suède	2,55
Luxembourg	2,12
Norvège	1,66
Australie	0,92
Canada	0,55
Japon	0,50
Portugal	0,50
République tchèque	0,39
Finlande	0,31
	<b>98,19</b>

<b>Répartition économique</b>	
Holdings et sociétés financières	25,61
Banques et autres institutions financières	22,79
Assurances	5,47
Pharmacie et cosmétique	3,99
Energie et service des eaux	3,86
Sociétés immobilières	3,77
Autres services	3,57
Télécommunication	3,57
Circulation et transport	3,10
Arts graphiques et maisons d'édition	2,71
Pétrole	2,61
Alimentation, boissons	1,96
Fonds d'investissement	1,95
Gastronomie	1,30
Commerce de détail et grands magasins	1,29
Construction, matériel de construction	1,15

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition économique</b>	
<i>(suite)</i>	
Chimie	1,00
Matériel de bureau et ordinateurs	0,92
Industrie automobile	0,88
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	0,85
Semi-conducteur électronique	0,84
Organismes de financement et de crédit hypothécaire	0,76
Autres sociétés commerciales	0,58
Electrotechnique et électronique	0,58
Textile et habillement	0,58
Biens de consommation	0,57
Logiciel Internet	0,52
Divers	0,47
Mécanique et machinerie	0,47
Services environnementaux et recyclage	0,47
	<b>98,19</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>France</b>				
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	871	EUR	1.765.430	9,08
			<b>1.765.430</b>	<b>9,08</b>
<b>Irlande</b>				
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	20.197	EUR	1.905.587	9,80
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	7.585	EUR	1.950.758	10,04
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	36.513	EUR	1.928.251	9,92
			<b>5.784.596</b>	<b>29,76</b>
<b>Luxembourg</b>				
Blueb Hy Bd C	9.442	EUR	1.385.271	7,13
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	1.273	EUR	1.790.640	9,21
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	7.477	EUR	1.165.290	6,00
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	12.016	EUR	1.957.767	10,07
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	48.568	EUR	1.939.485	9,98
Parvest Bond Euro Hy -I- /Cap	4.542	EUR	1.186.267	6,11
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	12.738	EUR	2.091.805	10,76
			<b>11.516.525</b>	<b>59,26</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>19.066.551</b>	<b>98,10</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>19.066.551</b>	<b>98,10</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>19.066.551</b>	<b>98,10</b>
Coût d'acquisition			18.607.028	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Luxembourg	59,26
Irlande	29,76
France	9,08
	<b>98,10</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,10
	<b>98,10</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Sovereign

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Belgique</b>				
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	119.264	EUR	9.810.648	7,11
			<b>9.810.648</b>	<b>7,11</b>
<b>Irlande</b>				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	916.933	EUR	19.790.165	14,34
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	159.723	EUR	17.980.018	13,03
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	321.344	EUR	18.411.726	13,34
Van Euro Gov Eur-Ac	302.864	EUR	7.100.949	5,14
			<b>63.282.858</b>	<b>45,85</b>
<b>Luxembourg</b>				
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	76.502	EUR	12.596.819	9,13
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.496.324	EUR	13.915.813	10,08
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	4.711	EUR	11.224.429	8,13
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	912.396	EUR	14.025.346	10,16
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	948.680	EUR	10.965.982	7,95
			<b>62.728.389</b>	<b>45,45</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>135.821.895</b>	<b>98,41</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>135.821.895</b>	<b>98,41</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>135.821.895</b>	<b>98,41</b>
Coût d'acquisition			149.229.033	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	45,85
Luxembourg	45,45
Belgique	7,11
	<b>98,41</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,41
	<b>98,41</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Canada</b>				
Bell 3.65% 22-15.08.52	35.000	USD	27.195	0,11
Cn Ntl Rlwy 3.85% 22-05.08.32	65.000	USD	61.916	0,25
Transca Pip 5.1% 18-15.03.49	40.000	USD	38.463	0,15
Waste Con 2.60% 20-01.02.30	165.000	USD	148.137	0,60
			<b>275.711</b>	<b>1,11</b>
<b>Espagne</b>				
Telefonica 5.52% 19-01.03.49	150.000	USD	145.629	0,59
			<b>145.629</b>	<b>0,59</b>
<b>Etats-Unis</b>				
3M Co 3.625% 17-15.10.47	35.000	USD	26.917	0,11
4.2 Paramoun 32 Nts 4.2% 19.05.32	40.000	USD	35.756	0,14
Abbvie 2.95% 20-21.11.26	135.000	USD	129.515	0,52
Abbvie 4.05% 20-21.11.39	25.000	USD	22.611	0,09
Abibb 4.375% 18-15.04.38	195.000	USD	185.702	0,75
Abibb 5.55% 19-23.01.49	50.000	USD	53.941	0,22
Access Mid 4.85% 18-01.03.48	50.000	USD	45.592	0,18
Alexandria 3.55% 22-15.03.52	36.000	USD	26.375	0,11
Alexandria 4.75% 23-15.04.35	65.000	USD	63.222	0,25
Am Express 6.489% 23-30.10.31	95.000	USD	103.054	0,41
Amazon Com 3.10% 21-12.05.51	90.000	USD	67.291	0,27
Amazon Com 3.95% 22-13.04.52	75.000	USD	65.891	0,26
American Tc 2.10% 20-15.06.30	200.000	USD	168.128	0,68
Amgen 4.663% 16-15.06.51	45.000	USD	41.103	0,17
Amgen 4.875% 22-01.03.53	40.000	USD	37.557	0,15
Amgen 5.25% 23-02.03.30	205.000	USD	210.900	0,85
Apple Inc 2.65% 21-08.02.51	60.000	USD	41.346	0,17
Apple Inc 2.85% 21-05.08.61	100.000	USD	68.646	0,28
Apple Inc 3.85% 13-04.05.43	90.000	USD	80.356	0,32
Ares Mgt 6.375% 23-10.11.28	65.000	USD	68.221	0,27
At&T Inc 3.50% 21-15.09.53	40.000	USD	29.114	0,12
At&T Inc 4.35% 19-01.03.29	250.000	USD	246.767	0,99
At&T Inc 5.40% 23-15.02.34	40.000	USD	41.285	0,17
Autozone 5.2% 23-01.08.33	125.000	USD	127.412	0,51
Bac 1.734% 21-22.07.27	250.000	USD	229.080	0,92
Bac 2.087% 21-14.06.29	320.000	USD	282.538	1,14
Bac 2.972% 22-04.02.33	155.000	USD	131.714	0,53
Bac 3.311% 21-22.04.42	110.000	USD	86.129	0,35
Bac 5.288% 23-25.04.34	105.000	USD	105.371	0,42
Baltim Gas 5.40% 23-01.06.53	100.000	USD	103.820	0,42
Bny Mellon 6.474% 23-25.10.34	50.000	USD	55.442	0,22

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Boston Sci 4.7% 19-01.03.49	32.000	USD	31.007	0,12
Bp Cap Mkt 2.939% 20-04.06.51	50.000	USD	34.785	0,14
Brght Finl 2.0% 21-28.06.28	60.000	USD	51.929	0,21
Bristol Mye 3.70% 22-15.03.52	75.000	USD	59.118	0,24
Celanese Us 6.33% 22-15.07.29	50.000	USD	52.484	0,21
Celanese Us 6.379% 22-15.07.32	30.000	USD	31.766	0,13
Celanese Us 6.55% 23-15.11.30	75.000	USD	79.510	0,32
Charles Sch 6.196% 23-17.11.29	70.000	USD	73.498	0,30
Charter Com 5.50% 22-01.04.63	40.000	USD	33.536	0,13
Charter Com 6.65% 23-01.02.34	125.000	USD	132.133	0,53
Cigna 3.40% 21-15.03.51	100.000	USD	74.154	0,30
Citigp 5.61% 22-29.09.26	310.000	USD	312.347	1,26
Citigp 6.174% (Frn) 25.05.34	145.000	USD	150.123	0,60
Citigroup 3.98% 19-20.03.30	135.000	USD	128.110	0,52
Comcast 3.375% 15-15.08.25	125.000	USD	122.244	0,49
Comcast 4.6% 18-15.10.38	175.000	USD	169.580	0,68
Comcast 4.80% 23-15.05.33	100.000	USD	101.393	0,41
Conocophil 3.80% 22-15.03.52	30.000	USD	24.425	0,10
Conocophil 5.30% 23-15.05.53	65.000	USD	67.250	0,27
Cons Edison 2.40% 21-15.06.31	90.000	USD	77.853	0,31
Cons Edison 4.125% 19-15.05.49	105.000	USD	88.402	0,36
Cons Edison 5.9% 23-15.11.53	35.000	USD	38.690	0,16
Crown Castle 5.8% 23-01.03.34	95.000	USD	98.460	0,40
Cvs Health 5.05% 18-25.03.48	105.000	USD	98.461	0,40
Cvs Health 5.0% 23-30.01.29	160.000	USD	163.054	0,66
Cvs Health 5.30% 23-01.06.33	35.000	USD	35.906	0,14
Cwth Edison 4.90% 23-01.02.33	30.000	USD	30.525	0,12
Dell Intl 5.75% 23-01.02.33	50.000	USD	52.620	0,21
Discovery 3.625% 20-15.05.30	30.000	USD	27.249	0,11
Eli Lilly 2.50% 20-15.09.60	65.000	USD	41.181	0,17
Eli Lilly 4.95% 23-27.02.63	30.000	USD	31.210	0,13
Enterp Prod 4.8% 18-01.02.49	75.000	USD	71.281	0,29
Enterp Prod 5.35% 23-31.01.33	115.000	USD	120.579	0,48
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	85.000	USD	82.756	0,33
Exelon Corp 5.30% 23-15.03.33	30.000	USD	30.650	0,12
Exelon Corp 5.60% 23-15.03.53	20.000	USD	20.375	0,08
Fedex Corp 5.25% 20-15.05.50	70.000	USD	69.958	0,28
Fitb 6.361% 22-27.10.28	110.000	USD	114.150	0,46
Florida P&L 5.05% 23-01.04.28	145.000	USD	148.422	0,60
Fmc 6.375% 23-18.05.53	40.000	USD	41.157	0,17
Ford Mc 7.122% 23-07.11.33	660.000	USD	711.982	2,86
General Mtr 6.0% 23-09.01.28	95.000	USD	98.256	0,40
General Mtr 6.05% 22-10.10.25	260.000	USD	263.385	1,06
Gilead Scie 1.65% 20-01.10.30	165.000	USD	138.331	0,56
Heico Crop 5.35% 23-01.08.33	65.000	USD	66.613	0,27
Home Depot 2.375% 21-15.03.51	45.000	USD	28.663	0,12

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Home Depot 4.95% 22-15.09.52	75.000	USD	76.179	0,31
Hsbc 5.625% 23-17.03.25	210.000	USD	211.203	0,85
Intel Corp 5.20% 23-10.02.33	40.000	USD	41.793	0,17
Intel Corp 5.70% 23-10.02.53	70.000	USD	75.848	0,30
Intel Corp 5.90% 23-10.02.63	20.000	USD	22.354	0,09
Intercontin 4.35% 22-15.06.29	135.000	USD	134.556	0,54
Intercontin 5.20% 22-15.06.62	30.000	USD	30.811	0,12
Jpm 3.782% 17-01.02.28	195.000	USD	188.493	0,76
Jpmorgan Ch 4.565% 22-14.06.30	90.000	USD	88.250	0,35
Jpmorgan Ch 5.717% 22-14.09.33	170.000	USD	175.889	0,71
Jpmorgan Ch 6.254% 23-23.10.34	150.000	USD	162.700	0,65
Keurig Dr P 4.05% 22-15.04.32	65.000	USD	62.516	0,25
Kinder Mor 5.3% 14-01.12.34	30.000	USD	29.878	0,12
Kinder Mor 5.45% 22-01.08.52	70.000	USD	67.288	0,27
Kraft Heinz 4.875% 20-01.10.49	50.000	USD	47.456	0,19
Lowe S Com 5.15% 23-01.07.33	65.000	USD	66.795	0,27
Lowe S Com 5.625% 22-15.04.53	40.000	USD	42.036	0,17
Lowe S Com 5.75% 23-01.07.53	20.000	USD	21.298	0,09
Mcdonalds 4.20% 20-01.04.50	115.000	USD	101.859	0,41
Merck 2.15% 21-10.12.31	65.000	USD	55.596	0,22
Merck 5.0% 23-17.05.53	35.000	USD	36.087	0,15
Merck 5.15% 23-17.05.63	20.000	USD	20.967	0,08
Micron Tech 6.75% 22-01.11.29	70.000	USD	75.709	0,30
Microsoft 2.525% 20-01.06.50	130.000	USD	89.055	0,36
Morgan Stan 4.679% 22-17.07.26	190.000	USD	188.305	0,76
Morgan Stan 4.889% 22-20.07.33	30.000	USD	29.301	0,12
Morgan Stan 5.123% 23-01.02.29	170.000	USD	170.903	0,69
Mplx Lp 4.95% 22-01.09.32	75.000	USD	73.645	0,30
Nextera Nrg 6.051% 23-01.03.25	35.000	USD	35.333	0,14
Nvidia Corp 3.70% 20-01.04.60	45.000	USD	37.888	0,15
Okla Gas&El 5.60% 23-01.04.53	45.000	USD	47.513	0,19
Oneok Inc 5.55% 23-01.11.26	40.000	USD	40.712	0,16
Oneok Inc 5.85% 20-15.01.26	75.000	USD	76.195	0,31
Oneok Inc 6.05% 23-01.09.33	90.000	USD	95.391	0,38
Oneok Inc 6.625% 23-01.09.53	25.000	USD	28.089	0,11
Oracle Corp 3.95% 21-25.03.51	20.000	USD	15.742	0,06
Oracle Corp 4.90% 23-06.02.33	85.000	USD	84.805	0,34
Oracle Corp 5.55% 23-06.02.53	80.000	USD	80.167	0,32
Oracle Corp 6.90% 22-09.11.52	40.000	USD	46.988	0,19
Pac Gas&El 5.45% 22-15.06.27	185.000	USD	186.421	0,75
Pac Gas&El 6.10% 23-15.01.29	80.000	USD	82.912	0,33
Pac Gas&El 6.40% 23-15.06.33	35.000	USD	36.907	0,15
Pac Gas&El 6.75% 23-15.01.53	80.000	USD	87.414	0,35
Pac Gas&El 6.95% 23-15.03.34	30.000	USD	33.071	0,13
Pepsico 2.625% 21-21.10.41	95.000	USD	71.861	0,29
Pnc Fin 6.875% 23-20.10.34	250.000	USD	277.710	1,12

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Pruden Fin 3.935% 17-07.12.49	85.000	USD	70.248	0,28
Qualcomm 4.50% 22-20.05.52	70.000	USD	65.605	0,26
Quest Diag 2.95% 19-30.06.30	130.000	USD	116.520	0,47
Simon Prty 1.75% 21-01.02.28	85.000	USD	76.550	0,31
South Cali 5.30% 23-01.03.28 A	185.000	USD	190.019	0,76
South Cali 5.70% 23-01.03.53	70.000	USD	74.019	0,30
South Cali 5.95% 22-01.11.32	70.000	USD	75.326	0,30
Thermo Fish 4.95% 22-21.11.32	100.000	USD	103.290	0,42
T-Mobile Us 2.625% 21-15.02.29	115.000	USD	103.700	0,42
T-Mobile Us 3.40% 22-15.10.52	70.000	USD	51.167	0,21
T-Mobile Us 5.75% 23-15.01.34	125.000	USD	132.668	0,53
Unh Grp 4.75% 22-15.05.52	50.000	USD	48.199	0,19
Union Paci 2.80% 22-14.02.32	130.000	USD	115.393	0,46
Union Paci 3.50% 22-14.02.53	90.000	USD	71.546	0,29
Ups 5.30% 20-01.04.50	30.000	USD	32.000	0,13
Us Bancorp 4.653% 23-01.02.29	115.000	USD	113.254	0,46
Us Bancorp 6.787% 23-26.10.27	55.000	USD	57.450	0,23
Usa 2% 17-30.06.24 /Tbo	200.000	USD	196.906	0,79
Usa 4.75% 23-15.11.53 /Tbo	785.000	USD	882.757	3,55
Verizon Com 3.40% 21-22.03.41	138.000	USD	110.247	0,44
Verizon Com 3.55% 21-22.03.51	30.000	USD	23.174	0,09
Verizon Com 4.5% 17-10.08.33	70.000	USD	68.265	0,27
Verizon Com 5.05% 23-09.05.33	100.000	USD	102.135	0,41
Verizon Com Frn 21-20.03.26	154.000	USD	154.263	0,62
Virginia 2.40% 22-30.03.32	210.000	USD	177.832	0,72
Virginia El 4.625% 22-15.05.52	35.000	USD	31.784	0,13
Walt Disney 3.60% 20-13.01.51	90.000	USD	72.796	0,29
			<b>14.569.359</b>	<b>58,60</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
Barclays 6.224% 23-09.05.34	230.000	USD	238.984	0,96
Hsbc Hldg 6.547% 23-20.06.34	200.000	USD	209.270	0,84
			<b>448.254</b>	<b>1,80</b>
<b>Mexique</b>				
Mexico 3.75% 18-11.01.28	300.000	USD	290.049	1,17
			<b>290.049</b>	<b>1,17</b>
<b>Singapour</b>				
Pfizer Invs 5.30% 23-19.05.53	110.000	USD	112.809	0,45
			<b>112.809</b>	<b>0,45</b>
<b>Total obligations</b>			<b>15.841.811</b>	<b>63,72</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>15.841.811</b>	<b>63,72</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Canada</b>				
Rogers Com 4.55% 23-15.03.52	30.000	USD	26.214	0,11
			<b>26.214</b>	<b>0,11</b>
<b>Etats-Unis</b>				
At&T Inc 3.55% 21-15.09.55	187.000	USD	134.967	0,54
Bax 3.132% 22-01.12.51	45.000	USD	31.173	0,13
Baxter Intl 2.539% 22-01.02.32	85.000	USD	71.395	0,29
Berry Glbl Grp 5.50% 23-15.04.28	65.000	USD	65.853	0,26
Blckstn Pri 7.05% 23-29.09.25	90.000	USD	91.726	0,37
Broadcom 2.45% 21-15.02.31	105.000	USD	89.899	0,36
Broadcom 3.137% 21-15.11.35 144A	65.000	USD	53.392	0,21
Broadcom 3.469% 15.04.34 144A	65.000	USD	56.643	0,23
Broadcom 4.926% 22-15.05.37 144A	70.000	USD	67.743	0,27
Carrier 5.9% 23-15.03.34 144A	120.000	USD	129.980	0,52
Charles Sch 3.30% 21-01.04.27	140.000	USD	133.640	0,54
Cheniere Co 3.70% 20-15.11.29	35.000	USD	33.115	0,13
Cheniere En 4.625% 21-15.10.28	150.000	USD	146.335	0,59
Citibank 5.488% 23-04.12.26	250.000	USD	254.705	1,02
Columbia 6.714% 23-15.08.63 144A	20.000	USD	22.227	0,09
Comcast 2.887% 22-01.11.51	65.000	USD	44.089	0,18
Corebridge Finl 3.85% 23-05.04.29	110.000	USD	103.879	0,42
Cs Grp Ny 7.95% 23-09.01.25	250.000	USD	255.870	1,03
Cubalmart Lp 2.25% 21-15.12.28	160.000	USD	141.296	0,57
Enel Fin 7.10% 14.10.27 144A	200.000	USD	213.926	0,86
Entergy Ark 5.15% 23-15.01.33	135.000	USD	138.191	0,56
Entergy Tex 5% 22-15.09.52	30.000	USD	28.737	0,12
Guard Life 1.25% 20-19.11.27	100.000	USD	88.542	0,36
Hca 3.625% 23-15.03.32	80.000	USD	71.655	0,29
Hca 4.625% 23-15.03.52	70.000	USD	59.840	0,24
Hyund Cap 5.68% 23-26.06.28	125.000	USD	127.452	0,51
Jpmorgan Ch 1.578% 21-22.04.27	195.000	USD	180.016	0,72
Magallanes 4.054% 23-15.03.29	30.000	USD	28.480	0,11
Met Life 5.15% 23-28.03.33	220.000	USD	224.187	0,90
Meta Platforms 3.85% 22-15.08.32	90.000	USD	85.609	0,34
Morgan Stan 4.754% 23-21.04.26	250.000	USD	249.965	1,01
Morgan Stan 6.296% 22-18.10.28	370.000	USD	387.693	1,56
Nat Rural 5.05% 23-15.09.28	105.000	USD	107.958	0,43
Nat Secs CI 5% 30.05.28 144A	250.000	USD	254.947	1,03
Nstar El 4.55% 22-01.06.52	55.000	USD	50.443	0,20
Oxy 6.45% 19-15.09.36	55.000	USD	58.416	0,23
Pac Gas&El 4.20% 22-01.03.29	109.000	USD	103.354	0,42
Phillips 66 3.15% 22-15.12.29	165.000	USD	152.054	0,61

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Pnc Fin 5.812%(Frn)23-12.06.26	60.000	USD	60.442	0,24
Ptl Co/Fin 5.75% 23-24.05.26	30.000	USD	30.242	0,12
Ptl Co/Fin 6.05% 01.08.28 144A	40.000	USD	41.471	0,17
Realty Inc 4.85% 23-15.03.30	135.000	USD	135.971	0,55
Rga Global 6% 23-21.11.28 144A	225.000	USD	233.287	0,94
Rpm Inter 2.95% 22-15.01.32	165.000	USD	139.550	0,56
South Gas 5.45% 23-23.03.28	90.000	USD	92.281	0,37
Sun Communi 2.70% 21-15.07.31	130.000	USD	108.569	0,44
Targa Res 5.5% 20-01.03.30	340.000	USD	340.024	1,37
Texas Instr 5.05% 23-18.05.63	40.000	USD	41.093	0,16
Truist Finl 5.122% 23-26.01.34	115.000	USD	111.386	0,45
Unh Grp 5.875% 22-15.02.53	30.000	USD	34.016	0,14
Unh Grp 6.05% 22-15.02.63	55.000	USD	63.763	0,26
Us Bancorp 5.775% 23-12.06.29	115.000	USD	118.200	0,48
Usa 5% 23-31.10.25 /Tbo	645.000	USD	652.470	2,62
Warnermedia 5.141% 23-15.03.52	110.000	USD	94.793	0,38
			<b>6.836.950</b>	<b>27,50</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
Hsbc Hldg 7.39% 22-03.11.28	285.000	USD	305.999	1,23
			<b>305.999</b>	<b>1,23</b>
<b>Jersey</b>				
Aptiv Plc 4.15% 22-01.05.52	50.000	USD	39.725	0,16
			<b>39.725</b>	<b>0,16</b>
<b>La Suisse</b>				
Ubs Group F 6.327% 23-22.12.27	200.000	USD	206.092	0,83
			<b>206.092</b>	<b>0,83</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Abn Amro 6.339% 18.09.27 144A	200.000	USD	204.454	0,82
Nxp Bv/Nxp 5.0% 22-15.01.33	70.000	USD	69.889	0,28
			<b>274.343</b>	<b>1,10</b>
<b>Total obligations</b>			<b>7.689.323</b>	<b>30,93</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>7.689.323</b>	<b>30,93</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
Blackstone 5.90% 22-03.11.27	185.000	USD	192.280	0,77
Citizens Bk 6.064% 22-24.10.25	250.000	USD	244.490	0,98

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Constellation 4.9% 23-01.05.33	130.000	USD	130.932	0,53
Corebridge Finl 4.35% 23-05.04.42	45.000	USD	38.265	0,15
Meta Platforms 4.45% 22-15.08.52	50.000	USD	46.052	0,19
<b>Total obligations</b>			<b>652.019</b>	<b>2,62</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>652.019</b>	<b>2,62</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>24.183.153</b>	<b>97,27</b>
Coût d'acquisition			23.884.271	



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Etats-Unis	88,72
Grande-Bretagne	3,03
Canada	1,22
Mexique	1,17
Pays-Bas	1,10
La Suisse	0,83
Espagne	0,59
Singapour	0,45
Jersey	0,16
	<b>97,27</b>

<b>Répartition économique</b>	
Holdings et sociétés financières	21,70
Banques et autres institutions financières	20,72
Energie et service des eaux	9,72
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	8,13
Télécommunication	5,92
Pharmacie et cosmétique	4,96
Sociétés immobilières	2,86
Pétrole	2,28
Arts graphiques et maisons d'édition	2,16
Circulation et transport	2,00
Commerce de détail et grands magasins	1,99
Matériel de bureau et ordinateurs	1,85
Logiciel Internet	1,79
Tabac et spiritueux	1,49
Semi-conducteur électronique	1,44
Chimie	1,38
Fonds d'investissement	1,31
Electrotechnique et électronique	1,30
Santé, éducation et services sociaux	1,11
Alimentation, boissons	0,73
Services environnementaux et recyclage	0,60
Assurances	0,58
Biotechnologie	0,56
Gastronomie	0,41
Construction, matériel de construction	0,17
Biens de consommation	0,11
	<b>97,27</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD High Yield

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	16.824	USD	1.568.670	12,99
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	37.807	USD	583.362	4,83
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	15.815	USD	1.293.983	10,72
Pgim Mkt Us Hy -P- Usd/Cap	3.975	USD	499.646	4,14
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	101.645	USD	1.621.238	13,42
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	133.208	USD	1.717.850	14,22
			<b>7.284.749</b>	<b>60,32</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	32.640	USD	1.381.978	11,44
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	61.140	USD	991.079	8,21
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	5.539	USD	1.237.634	10,25
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	3.807	USD	587.653	4,86
			<b>4.198.344</b>	<b>34,76</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>11.483.093</b>	<b>95,08</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>11.483.093</b>	<b>95,08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>11.483.093</b>	<b>95,08</b>
Coût d'acquisition			11.201.771	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD High Yield

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	60,32
Luxembourg	34,76
	<b>95,08</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,08
	<b>95,08</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Sovereign

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Inve li Us Trea --- Shs Usd	114.638	USD	4.233.008	12,49
Ishs Usd Tre Bd Usd	528.380	USD	2.324.449	6,86
Jpmo Btabldr Usd-Ac	27.198	USD	2.735.167	8,07
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	45.474	USD	4.480.553	13,23
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	171.772	USD	3.795.303	11,20
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	11.416	USD	2.114.781	6,24
			<b>19.683.261</b>	<b>58,09</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	1.113	USD	1.004.541	2,97
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	220.008	USD	2.642.296	7,80
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	6.589	USD	4.412.258	13,02
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	22.821	USD	4.476.796	13,21
			<b>12.535.891</b>	<b>37,00</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>32.219.152</b>	<b>95,09</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>32.219.152</b>	<b>95,09</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>32.219.152</b>	<b>95,09</b>
Coût d'acquisition			34.038.128	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	58,09
Luxembourg	37,00
	<b>95,09</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	95,09
	<b>95,09</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	658.113	USD	1.984.342	7,91
Ishs Iv Em Val Usd	18.699	USD	819.671	3,27
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	84.503	USD	2.687.195	10,72
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	11.966	USD	1.526.144	6,09
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	5.116	USD	1.038.386	4,14
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	52.828	USD	2.772.413	11,06
			<b>10.828.151</b>	<b>43,19</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	539.749	USD	2.696.478	10,76
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	34.272	USD	3.448.441	13,76
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	109.526	USD	2.260.617	9,02
Robeco Cap Em Eq -I-Usd/Cap	7.599	USD	1.126.476	4,49
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	81.725	USD	1.715.669	6,84
Temp Em -I-Acc	28.721	USD	892.935	3,56
Von Sus Em L /-I- Cap	11.149	USD	1.708.919	6,82
			<b>13.849.535</b>	<b>55,25</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>24.677.686</b>	<b>98,44</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>24.677.686</b>	<b>98,44</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>24.677.686</b>	<b>98,44</b>
Coût d'acquisition			24.084.085	

**BIL Invest Equities Emerging Markets**

**Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	55,25
Irlande	43,19
	<b>98,44</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,44
	<b>98,44</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>				
<b>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
Allianz Se/Nam.Vinkuliert	11.254	EUR	2.722.905	2,00
Beiersdorf A.G.	15.965	EUR	2.166.450	1,59
Daim Tr Hld E 21 N	41.199	EUR	1.401.590	1,03
Deutsche Post	53.484	EUR	2.399.025	1,76
Deutsche Telekom Ag	126.312	EUR	2.747.286	2,02
Hannover Rueckversicherung Se	10.032	EUR	2.169.922	1,59
Sap Se Npv	30.069	EUR	4.194.024	3,08
Siemens Ag	22.502	EUR	3.823.540	2,80
			<b>21.624.742</b>	<b>15,87</b>
<b>Belgique</b>				
Etab Colruyt	47.075	EUR	1.920.660	1,41
			<b>1.920.660</b>	<b>1,41</b>
<b>Danemark</b>				
Novo Nordisk As -B-	70.596	DKK	6.611.110	4,85
			<b>6.611.110</b>	<b>4,85</b>
<b>Espagne</b>				
Inditex	54.134	EUR	2.134.504	1,57
			<b>2.134.504</b>	<b>1,57</b>
<b>Finlande</b>				
Nordea Bank Abp	134.266	SEK	1.504.221	1,10
			<b>1.504.221</b>	<b>1,10</b>
<b>France</b>				
Air Liquide	18.726	EUR	3.298.023	2,42
Amundi Act.	16.228	EUR	999.645	0,73
Axa	94.166	EUR	2.776.955	2,04
Bnp Paribas	47.572	EUR	2.977.531	2,19
Legrand Holding Act.Prov.Opo	24.623	EUR	2.317.024	1,70
L'Oréal	8.049	EUR	3.627.282	2,66
Lvmh Moët Hennessy	6.631	EUR	4.864.502	3,57
Michelin Sa Shs	78.426	EUR	2.545.708	1,87
Pernod-Ricard	14.050	EUR	2.244.488	1,65
Publicis Groupe Sa	24.708	EUR	2.075.472	1,52
Sanofi	35.738	EUR	3.207.843	2,35
Schneider Electric Sa	18.737	EUR	3.406.012	2,50
Total Sa	56.594	EUR	3.486.190	2,56
			<b>37.826.675</b>	<b>27,76</b>



# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Grande-Bretagne</b>				
Ashtead Group Plc	36.389	GBP	2.293.714	1,68
Astrazeneca Plc	35.894	GBP	4.390.814	3,22
Compass Group Plc	98.325	GBP	2.435.068	1,79
Hsbc Holdings Plc	534.468	GBP	3.919.716	2,88
National Grid Plc	214.691	GBP	2.621.301	1,93
Relx Plc	74.926	GBP	2.689.121	1,97
Rio Tinto Plc	40.471	GBP	2.728.493	2,00
Segro Plc /Reit	109.287	GBP	1.117.933	0,82
Shell Rg Registered Shs	107.567	GBP	3.192.147	2,34
Smith And Nephew Plc	94.920	GBP	1.181.395	0,87
			<b>26.569.702</b>	<b>19,50</b>
<b>Irlande</b>				
Crh Plc	25.332	GBP	1.581.554	1,16
			<b>1.581.554</b>	<b>1,16</b>
<b>Italie</b>				
Enel Spa	496.774	EUR	3.343.289	2,46
Eni Spa Roma	91.702	EUR	1.407.442	1,03
Unicredit Spa	108.113	EUR	2.655.796	1,95
			<b>7.406.527</b>	<b>5,44</b>
<b>La Suisse</b>				
Alcon Inc.	18.793	CHF	1.326.809	0,97
Nestle / Act Nom	52.777	CHF	5.535.253	4,06
Novartis Ag Basel/Nam.	45.042	CHF	4.111.644	3,02
Sika Ltd	5.691	CHF	1.675.356	1,23
Ubs Group Ag	123.658	CHF	3.471.414	2,55
			<b>16.120.476</b>	<b>11,83</b>
<b>Norvège</b>				
Norsk Hydro As	23.175	NOK	141.300	0,10
			<b>141.300</b>	<b>0,10</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Adyen B.V.	1.571	EUR	1.832.729	1,35
Asm International Reg Nv	5.375	EUR	2.525.981	1,85
Stellantis N.V. Rg	89.649	EUR	1.896.076	1,39
Stmicroelectronics Nv	55.401	EUR	2.506.618	1,84
			<b>8.761.404</b>	<b>6,43</b>
<b>Portugal</b>				
Jeronimo Martins Sgps Sa	47.804	EUR	1.101.404	0,81
			<b>1.101.404</b>	<b>0,81</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Suède</b>				
Atlas Copco Rg-A	177.894	SEK	2.773.291	2,03
			<b>2.773.291</b>	<b>2,03</b>
<b>Total Actions</b>			<b>136.077.570</b>	<b>99,86</b>
<b>Total Valeurs mobilières admises à une cote officielle de bourse ou négociées sur un autre marché réglementé</b>			<b>136.077.570</b>	<b>99,86</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>136.077.570</b>	<b>99,86</b>
Coût d'acquisition			113.411.257	

## BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	27,76
Grande-Bretagne	19,50
Allemagne	15,87
La Suisse	11,83
Pays-Bas	6,43
Italie	5,44
Danemark	4,85
Suède	2,03
Espagne	1,57
Belgique	1,41
Irlande	1,16
Finlande	1,10
Portugal	0,81
Norvège	0,10
	<b>99,86</b>

Répartition économique	
Pharmacie et cosmétique	15,34
Banques et autres institutions financières	9,47
Electrotechnique et électronique	7,00
Chimie	6,00
Pétrole	5,93
Assurances	5,63
Energie et service des eaux	4,49
Alimentation, boissons	4,06
Commerce de détail et grands magasins	3,79
Mécanique et machinerie	3,71
Semi-conducteur électronique	3,69
Autres services	3,57
Arts graphiques et maisons d'édition	3,49
Holdings et sociétés financières	3,28
Logiciel Internet	3,08
Industrie automobile	2,42
Télécommunication	2,02
Métaux non-ferreux	2,00
Pneus et caoutchouc	1,87
Santé, éducation et services sociaux	1,84
Gastronomie	1,79
Circulation et transport	1,76

## BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023  
(en pourcentage de l'actif net)

### Répartition économique

*(suite)*

Tabac et spiritueux	1,65
Construction, matériel de construction	1,16
Sociétés immobilières	0,82
	<b>99,86</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Japan

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023

(exprimé en JPY)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	84.991	JPY	171.307.664	5,26
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	53.814	USD	98.551.269	3,02
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	66.900	USD	481.858.823	14,79
Nomura Japan Strat Val -I-Jpy	5.997	JPY	216.843.237	6,66
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	6.487	USD	251.670.761	7,72
			<b>1.220.231.754</b>	<b>37,45</b>
<b>Luxembourg</b>				
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	46.398	USD	486.534.038	14,93
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	14.979	JPY	243.015.402	7,46
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	204.864	EUR	474.702.899	14,57
Pictet-J Eq O-I-Jpy/Cap	16.211	JPY	304.485.496	9,34
Ubs Etf Msci Jap A Dis	66.322	JPY	484.349.566	14,86
			<b>1.993.087.401</b>	<b>61,16</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>3.213.319.155</b>	<b>98,61</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>3.213.319.155</b>	<b>98,61</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>3.213.319.155</b>	<b>98,61</b>
Coût d'acquisition			2.236.354.320	

## BIL Invest Equities Japan

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	61,16
Irlande	37,45
	<b>98,61</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,61
	<b>98,61</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities US

### Portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (exprimé en USD)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>France</b>				
L Russ 1000 Uc -C Usd-	6.458	USD	2.456.623	3,01
			<b>2.456.623</b>	<b>3,01</b>
<b>Irlande</b>				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	287.463	USD	11.670.135	14,32
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	86.159	USD	11.888.219	14,59
Dodge & Cox-Us Stock-Usd Acc	85.779	USD	3.711.647	4,55
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	21.984	USD	11.035.968	13,54
Polen Focus Us Gw-Usd-Inst	50.210	USD	2.043.032	2,51
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	8.008	USD	801.281	0,98
Vang S&P 500 Usd-Ac	132.102	USD	11.897.106	14,60
			<b>53.047.388</b>	<b>65,09</b>
<b>Luxembourg</b>				
Ab I Amer Gr --- Shs -I-	9.345	USD	2.080.157	2,55
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	101.107	USD	6.377.819	7,83
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	163.517	USD	4.248.172	5,21
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	3.958.930	USD	7.094.403	8,71
Robeco Capital Growth Fund Us Premium Equities I Usd Cap	3.367	USD	1.577.146	1,94
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	144.807	USD	3.237.881	3,97
			<b>24.615.578</b>	<b>30,21</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>80.119.589</b>	<b>98,31</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>80.119.589</b>	<b>98,31</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>80.119.589</b>	<b>98,31</b>
Coût d'acquisition			53.270.852	

## BIL Invest Equities US

Répartition géographique et économique du portefeuille-titres au 31 décembre 2023 (en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Irlande	65,09
Luxembourg	30,21
France	3,01
	<b>98,31</b>

Répartition économique	
Fonds d'investissement	98,31
	<b>98,31</b>



## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023

### 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 18 décembre 2020 et les modifications ont été publiées au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Son capital minimal est de EUR 1.250.000.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

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

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (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 2023.

### 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 29 décembre 2023 a été calculée le 2 janvier 2024 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 29 décembre 2023 a été calculée le 3 janvier 2024 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 Emerging Markets

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (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 EUR High Yield  
BIL Invest Bonds EUR Sovereign  
BIL Invest Bonds USD High Yield  
BIL Invest Bonds USD Sovereign  
BIL Invest Equities Emerging Markets  
BIL Invest Equities Japan  
BIL Invest Equities US

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

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

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

Cours de change utilisés au 31 décembre 2023 :

1 EUR	=	0.929729	CHF
1 EUR	=	7.454583	DKK
1 EUR	=	0.866528	GBP
1 EUR	=	155.733660	JPY
1 EUR	=	11.218479	NOK
1 EUR	=	11.132442	SEK
1 EUR	=	1.104650	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.

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Présentation des états financiers (suite)

#### 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 / 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 2023, 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 69, route d'Esch, L-1470 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 2023 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Les taux en vigueur au 31 décembre 2023 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 2023 (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 2023 (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 2023 (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 :

<b>BIL Invest Patrimonial High</b>	<b>%</b>
------------------------------------	----------

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 Eque S -F- Cap	0,80
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Edr-Finan Bonds -I- Eur	0,55
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90

<b>BIL Invest Patrimonial Medium</b>	<b>%</b>
--------------------------------------	----------

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 Eque S -F- Cap	0,80
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Edr-Finan Bonds -I- Eur	0,55
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90

<b>BIL Invest Patrimonial Low</b>	<b>%</b>
-----------------------------------	----------

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 Eque S -F- Cap	0,80
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Edr-Finan Bonds -I- Eur	0,55
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Parv Aqua -I- Cap/Eur	0,90

<b>BIL Invest Patrimonial Defensive</b>	<b>%</b>
---	----------

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
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,23
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Lif Bof Usd Hyb -D- Eur/Dis	0,55



# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

<b>BIL Invest Bonds Renta Fund</b>	<b>%</b>
Agif Fl Rnp-It-Eur-Cap	0,26
Agif T St Peu Itc	0,38
Am Ul Sh Tb Sri Ic Parts -Ic-	0,09
Bnp Par Bd 6M Units -I- 3 Dec	0,11
Bnp Paribas Money 3M /-I- Cap	0,10
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	0,10
Db Portfolio Eur Liq /Cap	0,05
Dws Fl Rate Not -Tfc- Eur/Cap	0,12
Ost Cr Ul Sh Pl Sic Parts -Sic-	0,18
<b>BIL Invest Absolute Return</b>	<b>%</b>
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	0,38
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,19
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	0,60
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1,00
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	1,00
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	0,85
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,45
Dnca I Alpha In -Shs -I- Cap	0,60
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	1,00
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	0,50
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	1,05
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	0,60
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	0,40
Pim Dyn Eur-Ins-Acc	0,85
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,60
<b>BIL Invest Bonds Emerging Markets</b>	<b>%</b>
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	0,45
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 2023 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

<b>BIL Invest Bonds EUR High Yield</b>	<b>%</b>
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
<b>BIL Invest Bonds EUR Sovereign</b>	<b>%</b>
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
<b>BIL Invest Bonds USD High Yield</b>	<b>%</b>
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	0,55
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 Yl Class-R-Usd/Cap	0,80
<b>BIL Invest Bonds USD Sovereign</b>	<b>%</b>
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 2023 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion (suite)

<b>BIL Invest Equities Emerging Markets</b>	<b>%</b>
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	0,20
Gs Em C Eq -(Close)- Usd/Cap	0,65
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	1,00
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
<b>BIL Invest Equities Japan</b>	<b>%</b>
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
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	0,16
<b>BIL Invest Equities US</b>	<b>%</b>
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	0,60
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 Domiciliaire, 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 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

# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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 2023 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 Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	Max 0,40%

# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (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	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 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

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (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	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 Equities US	USD	PEURH	C	LU1917566736	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	D	LU1917566819	Max 0,40%

# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (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	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 CACEIS Investor Services Bank :

#### BIL Invest Patrimonial High

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	335	USD	369	1
12/01/2024	USD	24.395	EUR	22.595	(524)
				EUR	(523)

#### BIL Invest Patrimonial Medium

Au 31 décembre 2023, 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*
02/01/2024	USD	75.500	EUR	67.999	340
03/01/2024	USD	21.876	EUR	19.705	95
12/01/2024	EUR	67.798	USD	75.343	(368)
12/01/2024	USD	5.090.644	EUR	4.714.477	(108.764)
				EUR	(108.697)

#### BIL Invest Patrimonial Low

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	USD	4.437.295	EUR	4.109.934	(95.333)
				EUR	(95.333)

\* Dans la devise du compartiment.

# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

#### BIL Invest Bonds Emerging Markets

Au 31 décembre 2023, 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*
02/01/2024	EUR	17.713	USD	19.681	(111)
12/01/2024	EUR	18.966.142	USD	20.482.209	480.860
12/01/2024	USD	13.204	EUR	12.086	(155)
				USD	480.594

#### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	15.221.204	USD	16.438.031	385.798
				USD	385.798

#### BIL Invest Bonds USD High Yield

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	9.931.884	USD	10.728.063	249.539
12/01/2024	USD	2.303	EUR	2.097	(15)
				USD	249.524

#### BIL Invest Bonds USD Sovereign

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	26.643.179	USD	28.773.668	674.744
12/01/2024	USD	9.525	EUR	8.718	(110)
				USD	674.634

#### BIL Invest Equities Emerging Markets

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	432.638	USD	467.330	10.859
				USD	10.859

\* Dans la devise du compartiment.



# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 6 - Contrats de change à terme (suite)

BIL Invest Equities Europe

Au 31 décembre 2023, 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*
03/01/2024	EUR	99.302	GBP	86.545	(559)
				EUR	(559)

BIL Invest Equities US

Au 31 décembre 2023, 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*
12/01/2024	EUR	10.027	USD	10.831	252
				USD	252

### Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	Date de détachement	Devise	Dividende	% de la VNI
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	27/04/2023	EUR	5,55	1,30
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	27/04/2023	EUR	1,45	1,87
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	27/04/2023	EUR	4,46	3,59
BIL Invest Patrimonial Low	PHU Distribution	27/04/2023	EUR	1,68	6,45
BIL Invest Absolute Return	P Distribution	27/04/2023	EUR	1,84	3,96
BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	27/04/2023	USD	6,72	0,59
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	27/04/2023	EUR	2,29	5,11
BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	27/04/2023	EUR	4,94	1,49
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	27/04/2023	EUR	0,75	3,04
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	27/04/2023	USD	4,77	2,92
BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	27/04/2023	USD	6,34	1,73
BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	27/04/2023	USD	2,04	1,53
BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	27/04/2023	USD	3,27	1,97
BIL Invest Equities Europe	P Distribution	27/04/2023	EUR	4,16	1,86
BIL Invest Equities Japan	P Distribution	27/04/2023	JPY	270,10	1,76
BIL Invest Equities US	P Distribution	27/04/2023	USD	2,91	1,92

\* Dans la devise du compartiment.

# BIL INVEST

## Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 (suite)

### Note 8 - Coûts de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2023, 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	6.660
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	15.965
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	13.024
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	481
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	822
BIL Invest Absolute Return	EUR	7.478
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	984
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	40.222
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	90
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	3.210
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	17.865
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	3.135
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	1.153
BIL Invest Equities Europe	EUR	269.244
BIL Invest Equities Japan	JPY	77.207
BIL Invest Equities US	USD	1.598

Les frais de transaction du dépositaire sont inclus dans la rubrique « Autres frais » 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 2023 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	-	400.000,00
BIL Invest	Bonds USD High Yield	USD	-	210.000,00
BIL Invest	Bonds USD Sovereign	USD	-	840.000,00

### 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

En octobre 2022, CACEIS et Royal Bank of Canada (RBC) ont annoncé avoir signé un protocole d'accord concernant l'acquisition prévue par CACEIS de l'activité de services d'actifs européens de RBC. Dans le cadre de cette acquisition, CACEIS disposerait de la totalité du capital social émis de RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank).

La vente d'IS Bank a été finalisée le 3 juillet 2023 après approbation réglementaire et RBC Investor Services Bank S.A. est alors devenue CACEIS Investor Services Bank S.A.

Au 17 avril 2023, les compartiments BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade et BIL Invest Equities Europe ont demandé à relever de l'article 8 conformément au règlement SFDR.

### Notes aux États financiers au 31 décembre 2023 *(suite)*

#### Note 12 - Événement ultérieur après la fin de l'exercice

Le 15 mars 2024, le compartiment BIL Invest Connect Defensive a été lancé sous article 8 conformément au règlement SFDR.

---

# 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) : 2 692 415 euros.
- Montant brut total des rémunérations variables versées : 385 000 euros.
- Nombre de bénéficiaires : 27(3\*)

\*dont 3 salariés ont quitté la société avant le 31.12.2023.

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 : 1 476 667 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) : 1 600 748 euros.

### BIL Invest Patrimonial High

#### TER

P Capitalisation	1,43%
P Distribution	1,42%
PUSDH Capitalisation	1,41%
I Capitalisation	0,46%

### BIL Invest Patrimonial Medium

#### TER

P Capitalisation	1,32%
P Distribution	1,32%
PUSDH Capitalisation	1,32%
I Capitalisation	0,41%

---

# BIL INVEST

## Informations complémentaires non révisées (suite)

Informations concernant la politique de rémunération (suite)

### BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Capitalisation	1,22%
P Distribution	1,23%
PUSDH Capitalisation	1,22%
PUSDH Distribution	1,23%
I Capitalisation	0,40%

### BIL Invest Patrimonial Defensive

TER

P Capitalisation	1,12%
------------------	-------

### BIL Invest Bonds Renta Fund

TER

P Capitalisation	0,44%
I Capitalisation	0,26%

### BIL Invest Absolute Return

TER

P Capitalisation	0,85%
P Distribution	0,85%
I Capitalisation	0,48%

### BIL Invest Bonds Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,36%
P Distribution	1,37%
I Capitalisation	0,74%
IEURH Capitalisation	0,74%

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,08%
P Distribution	1,08%
I Capitalisation	0,59%

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

TER

P Capitalisation	1,05%
P Distribution	1,07%
I Capitalisation	0,59%

---

# BIL INVEST

## Informations complémentaires non révisées (suite)

Informations concernant la politique de rémunération (suite)

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

TER

P Capitalisation	0,67%
P Distribution	0,68%
I Capitalisation	0,39%

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

TER

P Capitalisation	1,28%
P Distribution	1,28%
I Capitalisation	0,79%
IEURH Capitalisation	0,79%

### BIL Invest Bonds USD High Yield

TER

P Capitalisation	1,06%
P Distribution	1,08%
I Capitalisation	0,60%
IEURH Capitalisation	0,59%
PEURH Capitalisation	1,08%

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

TER

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

### BIL Invest Equities Emerging Markets

TER

P Capitalisation	1,47%
P Distribution	1,47%
I Capitalisation	0,84%
PEURH Capitalisation	1,48%

### BIL Invest Equities Europe

TER

P Capitalisation	1,58%
P Distribution	1,58%
I Capitalisation	0,84%

---

# BIL INVEST

## Informations complémentaires non révisées (suite)

Informations concernant la politique de rémunération (suite)

### BIL Invest Equities Japan

TER

P Capitalisation	1,47%
P Distribution	1,48%
I Capitalisation	0,79%

### BIL Invest Equities US

TER

P Capitalisation	1,27%
P Distribution	1,27%
I Capitalisation	0,69%
PEURH Capitalisation	1,28%

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

Les Compartiments, à l'exception de BIL Invest Patrimonial High, BIL Invest Patrimonial Medium, BIL Invest Patrimonial Low, BIL Invest Patrimonial Defensive, BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade et BIL Invest Equities Europe, 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, BIL Invest Patrimonial Defensive, BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade et BIL Invest Equities Europe 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.

## Informations relatives à la 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

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

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

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 a investi 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.



#### 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 ESG positive : 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 élevé.
- Exclusions basées sur les critères ESG : Le fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs. Ces fonds pourraient également exclure les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



## Informations relatives à la durabilité (suite)

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 sont les suivants :

- Notes ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- Note 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 pondérée moyenne de AA sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis sont classés articles 8 ou 9 dans ce fonds.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

### ● **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 ?**

Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— **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 :**

*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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a examiné et surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI 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'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds s'est concentré sur les PAI suivantes :

- 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
- Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	8,03	<i>Irlande</i>
Amundi MSCI Europe ESG Leaders UCITS ETF Acc	<i>Actions européennes</i>	7,94	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR Hedged (Dist)	<i>Actions américaines</i>	6,93	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	<i>Actions japonaises</i>	6,76	<i>Irlande</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions américaines</i>	6,7	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions des marchés émergents mondiaux</i>	6,66	<i>Irlande</i>
Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF Acc	<i>Actions américaines</i>	5,91	<i>Irlande</i>
Xtrackers S&P 500 Equal Weight ESG UCITS ETF 2C - EUR Hedged	<i>Actions américaines</i>	5,53	<i>Irlande</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	4,99	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	4,98	<i>Luxembourg</i>
BNP Paribas Aqua I Cap	<i>Actions mondiales</i>	4,13	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	4,09	<i>Irlande</i>
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders ETF	<i>Actions mondiales</i>	4	<i>Luxembourg</i>
DPAM B - Equities Europe Sustainable F Cap	<i>Actions européennes</i>	3,27	<i>Belgique</i>
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	3,18	<i>Luxembourg</i>

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 2023

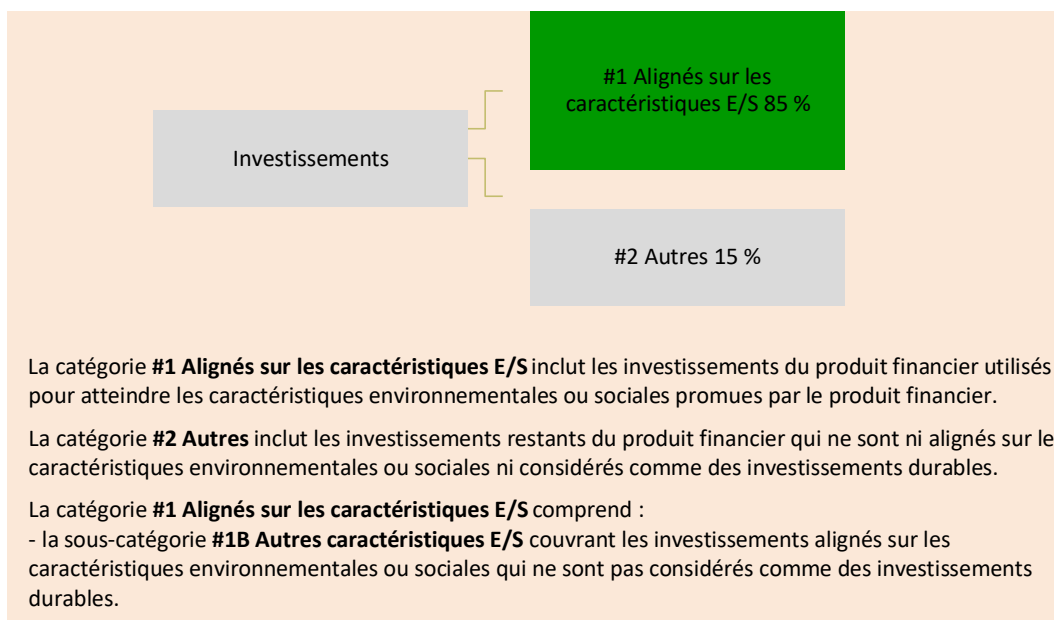
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Hors liquidités, le fonds était investi à 100 % dans des OPC relevant de l'article 8 ou 9.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Industrie	16,73
Secteur financier	15,32
Technologies de l'information	12,93
Santé	12,09
Biens de consommation discrétionnaire	11,80
Matériaux	9,91
Biens de consommation de base	8,43
Services de communication	4,99
Services aux collectivités	3,23
Immobilier	2,59
Énergie	1,84
Autres	0,14

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

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.

## Informations relatives à la 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 alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage : du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère « vert » des sociétés bénéficiaires des investissements aujourd'hui ; des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte ; des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



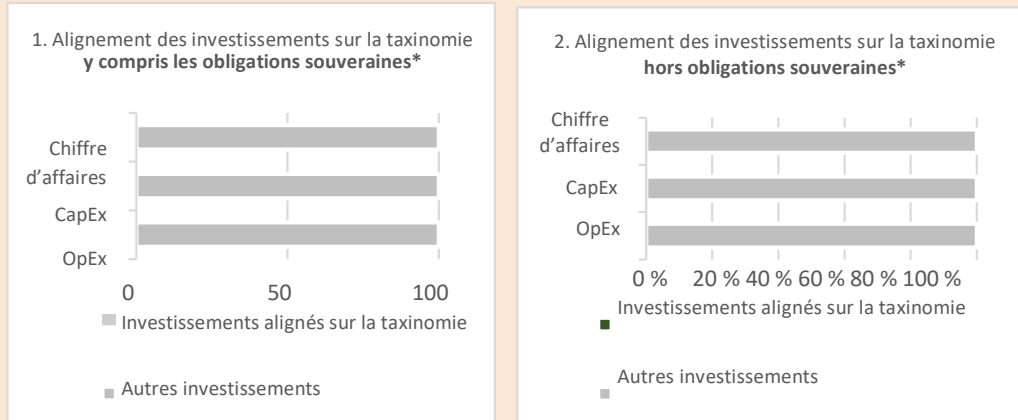
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

- 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 ?

Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.

<sup>1</sup> 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.

## Informations relatives à la 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 ?**

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.



### **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 ?**

Les investissements inclus dans la section « autres » étaient des actifs non couverts par la méthodologie interne de notation ESG ou des liquidités, et des équivalents de liquidités.



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

Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement élevé. Le fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent des investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs ; ainsi que les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière de droits sociaux, de droits du travail et de droits de l'homme.



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

Non applicable. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence officiel pour évaluer sa performance.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable.
- **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 ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable.



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.

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

## Informations relatives à la 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

### 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 ESG positive : 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 élevé.
- Exclusions basées sur les critères ESG : Le fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs. Ces fonds pourraient également exclure les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.



## Informations relatives à la durabilité (suite)

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 sont les suivants :

- Notes ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- Note ESG consolidée du fonds (calculée à l'aide d'une méthodologie exclusive)

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

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

À la fin de la période considérée, le compartiment affiche une notation pondérée moyenne de AA sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis sont classés articles 8 ou 9 dans ce fonds.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

### ● **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 ?**

Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— **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 :**

*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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a pris en compte et a surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI utilisés par les fonds du portefeuille. Ces informations sont collectées 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'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds se concentre sur les PAI suivantes :

- 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
- Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### 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 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	5,67	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	5,64	<i>Irlande</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations souveraines</i>	5,51	<i>Irlande</i>
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	5,5	<i>Luxembourg</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	5,47	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	5,32	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	<i>Actions japonaises</i>	5,2	<i>Irlande</i>
Amundi MSCI Europe ESG Leaders UCITS ETF Acc	<i>Actions européennes</i>	5,07	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	5,05	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI EM SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions des marchés émergents mondiaux</i>	4,52	<i>Irlande</i>
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	<i>Obligations souveraines</i>	4,04	<i>Luxembourg</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions américaines</i>	4,01	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	4	<i>Irlande</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF EUR Hedged (Dist)	<i>Actions américaines</i>	3,99	<i>Irlande</i>
Amundi MSCI USA SRI Climate Net Zero Ambition PAB UCITS ETF Acc	<i>Actions américaines</i>	3,86	<i>Irlande</i>



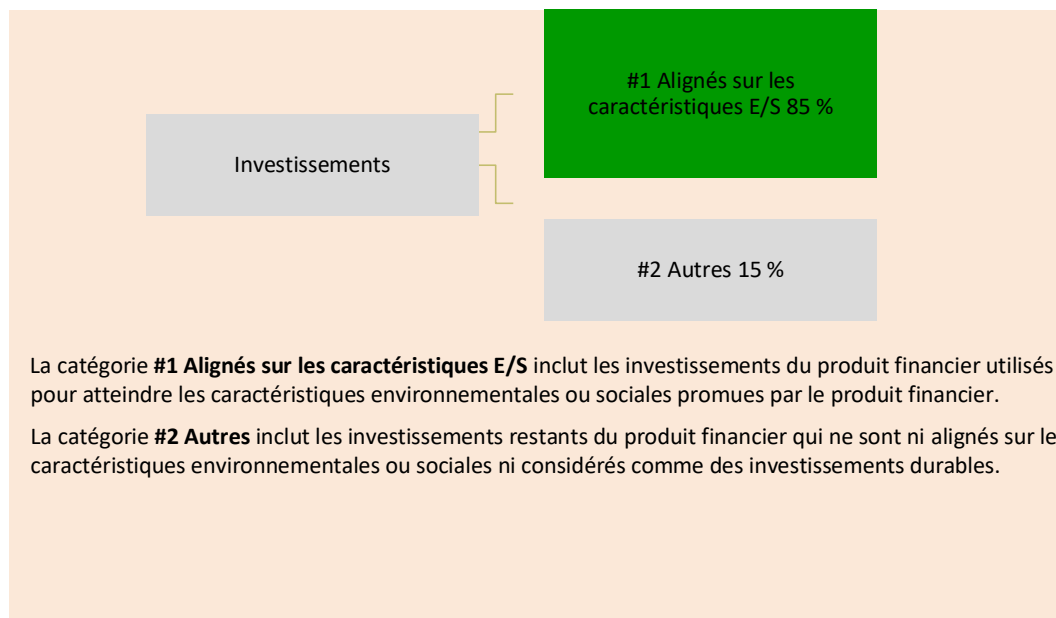
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Hors liquidités, le fonds était investi à 100 % dans des OPC relevant de l'article 8 ou 9.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Industrie	16,50
Secteur financier	15,10
Technologies de l'information	12,62
Santé	11,88
Biens de consommation discrétionnaire	11,67
Matériaux	11,29
Biens de consommation de base	8,44
Services de communication	5,00
Services aux collectivités	3,09
Immobilier	2,50
Énergie	1,74
Autres	0,18

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

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.

## Informations relatives à la 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 alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère « vert » des sociétés bénéficiaires des investissements aujourd'hui ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



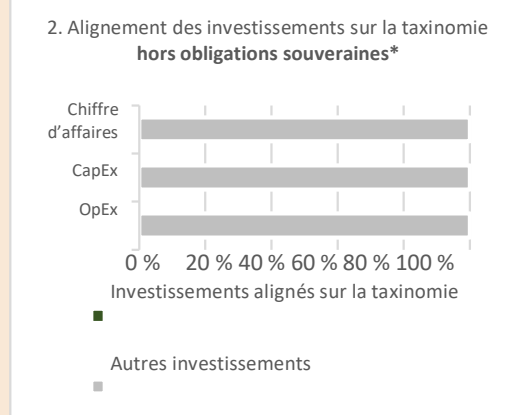
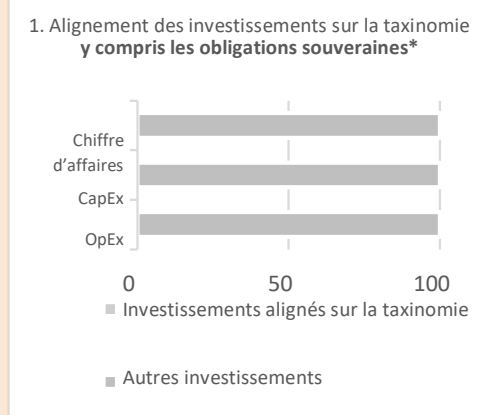
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

- 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 ?

Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.

<sup>1</sup> 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.

## Informations relatives à la 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 ?**

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.



- **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 ?**

Les investissements inclus dans la section « autres » étaient des actifs non couverts par la méthodologie interne de notation ESG ou des liquidités, et des équivalents de liquidités.



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


Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement élevé. Le fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent des investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs ; ainsi que les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière de droits sociaux, de droits du travail et de droits de l'homme.



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

Non applicable. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence officiel pour évaluer sa performance.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable.
- **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 ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable.

 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.

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

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

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 a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification établi dans le Règlement (UE) 2020/852, dressant 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.



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 ESG positive : 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 élevé.
- Exclusions basées sur les critères ESG : Le fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs. Ces fonds pourraient également exclure les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.

## Informations relatives à la durabilité (suite)

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 sont les suivants :

- Notes ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- Note 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 pondérée moyenne de AA sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis sont classés articles 8 ou 9 dans ce fonds.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

### ● **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 ?**

Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— *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 :*

*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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a examiné et surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI 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'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds s'est concentré sur les PAI suivantes :

- 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
- Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	9,31	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	8,6	<i>Luxembourg</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	8,51	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	8,47	<i>Luxembourg</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	7,23	<i>Irlande</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations souveraines</i>	5,96	<i>Irlande</i>
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations souveraines</i>	5,25	<i>France</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions américaines</i>	4,57	<i>Luxembourg</i>
Amundi MSCI Europe ESG Leaders UCITS ETF Acc	<i>Actions européennes</i>	4,11	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	3,54	<i>Irlande</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>Haut rendement</i>	3,52	<i>Irlande</i>
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	<i>Obligations souveraines</i>	3,33	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	3,06	<i>Irlande</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EURHedged	<i>Obligations souveraines</i>	3,06	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF USD Acc	<i>Actions japonaises</i>	2,84	<i>Irlande</i>

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 2023

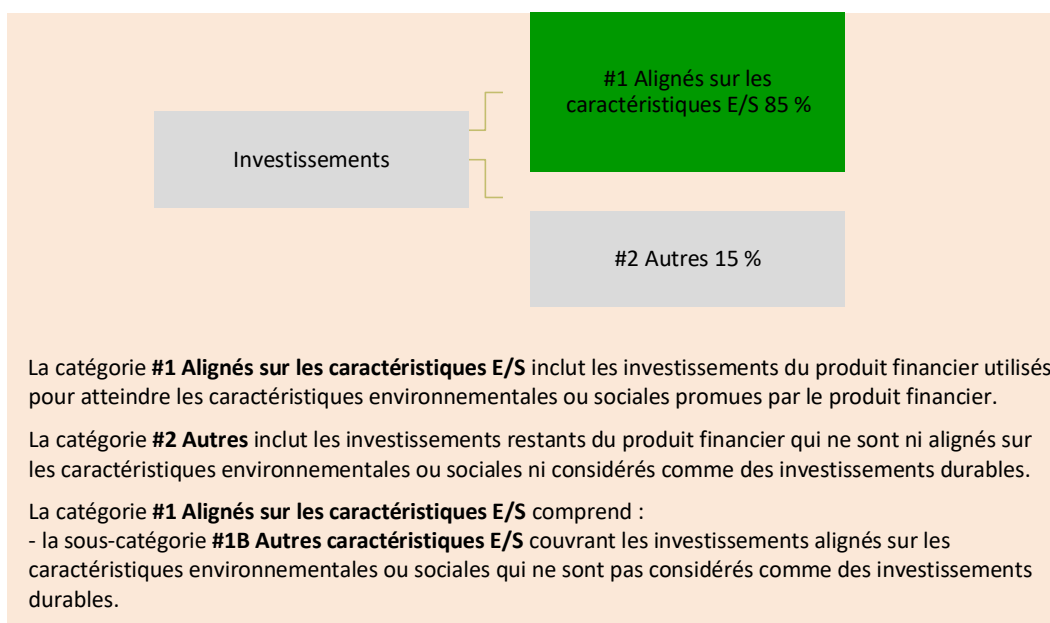
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Hors liquidités, le fonds était investi à 100 % dans des OPC relevant de l'article 8 ou 9.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Secteur financier	15,75
Industrie	15,37
Technologies de l'information	13,67
Santé	11,92
Biens de consommation discrétionnaire	11,86
Matériaux	10,33
Biens de consommation de base	8,75
Services de communication	5,05
Services aux collectivités	2,82
Immobilier	2,26
Énergie	2,04
Autres	0,17

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

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.

## Informations relatives à la 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 alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère « vert » des sociétés bénéficiaires des investissements aujourd'hui ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



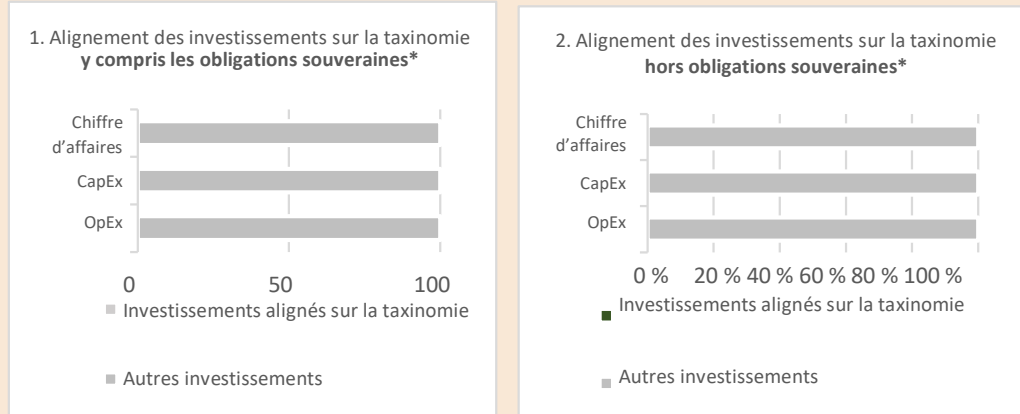
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

- 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 ?

Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.

<sup>1</sup> 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.



## Informations relatives à la 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 ?**

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.



### **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 ?**

Liquidités et quasi-liquidités.



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


Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement élevé. Le fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent des investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs ; ainsi que les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière de droits sociaux, de droits du travail et de droits de l'homme.



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

Non applicable.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable
- **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 ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable

 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.

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

## Informations relatives à la 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 Defensiv Identifiant d'entité juridique : 549300XDFOR30TLWUMU56

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

### 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 ESG positive : 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 élevé.
- Exclusions basées sur les critères ESG : Le fonds investit directement par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs. Ces fonds pourraient également exclure les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière sociale, de travail et de droits de l'homme.

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 a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification établi dans le Règlement (UE) 2020/852, dressant 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.



## Informations relatives à la durabilité (suite)

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 sont les suivants :

- Notes ESG des fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- Note 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 AA sur la base de notre méthodologie. 100 % des titres investis sont classés articles 8 ou 9 dans ce fonds.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

### ● **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 ?** Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— *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 :*

*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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a examiné et surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI 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'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds s'est concentré sur les PAI

suivantes :

- 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
- Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	13,01	<i>Irlande</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	12,71	<i>Luxembourg</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations souveraines</i>	11,46	<i>Irlande</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	11,38	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	11,34	<i>Luxembourg</i>
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations souveraines</i>	9,96	<i>Luxembourg</i>
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations souveraines</i>	7,97	<i>France</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EURHedged	<i>Obligations souveraines</i>	4,01	<i>Irlande</i>
IndexIQ Factors Sust Sovereign Euro Bond ETF EUR	<i>Obligations souveraines</i>	3,7	<i>Luxembourg</i>
Lyxor ESG USD High Yield (DR) UCITS ETF – Monthly Hedged to EUR - Dist	<i>Haut rendement en USD</i>	3,01	<i>Luxembourg</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>Haut rendement en Euros</i>	2,99	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Short Term I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	2,86	<i>Luxembourg</i>
EdR SICAV - Financial Bonds I EUR	<i>Haut rendement en Euros</i>	1,99	<i>France</i>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	<i>Investment Grade Euro</i>	1,19	<i>Luxembourg</i>
iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR(Dist)	<i>Investment Grade Euro</i>	1,18	<i>Irlande</i>

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 2023

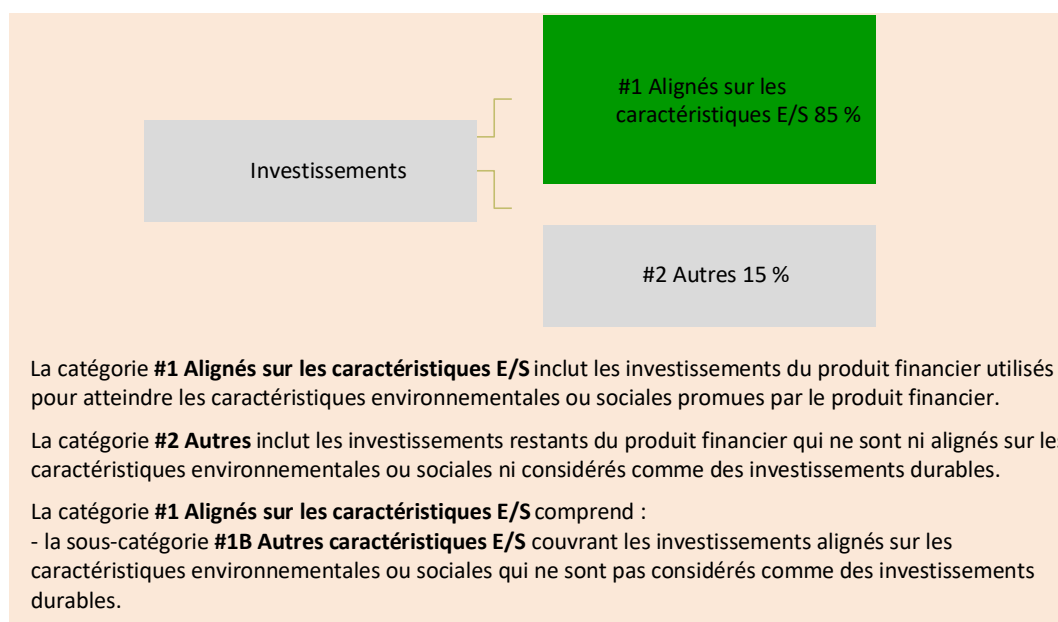
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Hors liquidités, le fonds était investi à 100 % dans des OPC relevant de l'article 8 ou 9.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Services financiers	23,10
Industrie	6,20
Biens de consommation cycliques	2,60
Services aux consommateurs	2,40
Immobilier	2,10
Technologie	1,60
Santé	1,50
Défense des consommateurs	1,30
Services aux collectivités	1,20
Matériaux de base	0,90
Énergie	0,40

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

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.

## Informations relatives à la 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 alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère « vert » des sociétés bénéficiaires des investissements aujourd'hui ;
- des **dépenses d'investissement (CapEx)** pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation (OpEx)** pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



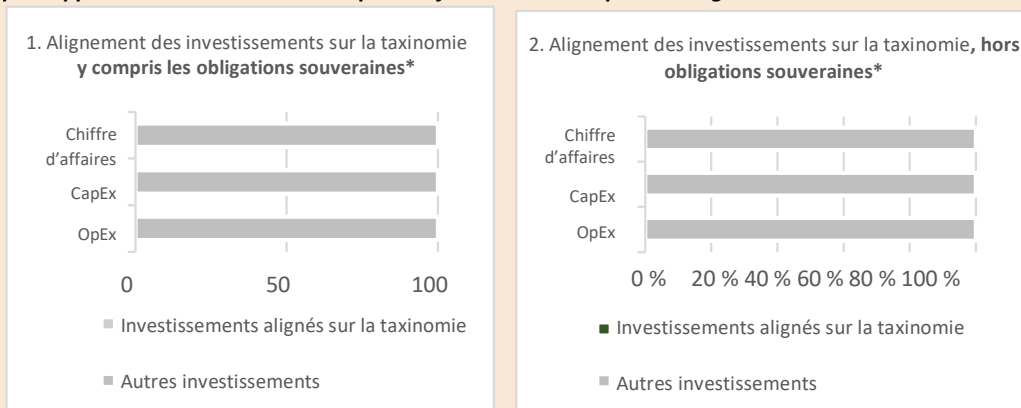
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

- 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 ?

Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.

<sup>1</sup> 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.

## Informations relatives à la 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 ?**

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



### Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?

Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.



### 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 ?

Les investissements inclus dans la section « autres » étaient des actifs non couverts par la méthodologie interne de notation ESG ou des liquidités, et des quasi-liquidités.



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


Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des fonds présentant un profil ESG relativement élevé. Le fonds a investi par le biais d'autres fonds qui, dans la plupart des cas, appliquent des exclusions basées sur des normes et des valeurs ou excluent ou limitent des investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs ; ainsi que les entreprises qui violent gravement les normes internationales en matière de droits sociaux, de droits du travail et de droits de l'homme.



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

Non applicable. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence officiel pour évaluer sa performance.

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
Non applicable.
- **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 ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
Non applicable.
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
Non applicable.

 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.

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

Informations relatives à la durabilité (suite)

ANNEXE IV

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 Bonds EUR Corporate Investment Grade

Identifiant d'entité juridique : 5493003HFW1KPBNTNU32

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"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><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</li> </ul> <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"> <li><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</li> <li><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</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <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 vise à accroître la valeur de votre investissement en combinant croissance du capital et revenu. Le fonds investit principalement, directement ou par l'intermédiaire d'autres fonds et instruments dérivés, dans des obligations d'entreprises de qualité Investment grade et libellées en EUR.*

*Le fonds privilégie les investissements présentant un profil ESG relativement élevé (inclinaison positive ESG) et exclut ou limite les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs.*

*L'objectif du fonds n'est pas d'investir de manière durable.*





## Informations relatives à la durabilité (suite)

L'analyse ESG est conçue pour évaluer la durabilité des actifs et vise à s'assurer que les flux de trésorerie générés par les sociétés dans lesquelles nous investissons sont durables et ont un potentiel de croissance sur le long terme. Le fonds utilise une méthodologie basée sur des données et des analyses pour intégrer pleinement les facteurs ESG dans le processus de décision d'investissement. L'intégration ESG est structurellement et systématiquement intégrée lors de la recherche et de l'analyse des entreprises. Les informations financières et ESG sont prises en compte simultanément.

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

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

Le minimum de 85 % du fonds composé d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

### ● **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 ?**

Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— 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 :

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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a examiné et surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI des positions du portefeuille. Ces informations sont recueillies dès qu'elles sont disponibles auprès des fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds s'est concentré sur les PAI suivantes :

- 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. Les principales incidences négatives sont les incidences négatives les plus importantes des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité relatifs aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et à la lutte contre les pots-de-vin.
- Informations relatives à la durabilité : Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### Quels ont été les principaux investissements de ce produit financier ?

#### Investissements les plus importants

#### Secteur

#### % d'actifs

#### Pays

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 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
ISHARES II PUBLIC LIMITED COMPANY – iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF	<i>Investment Grade Euro</i>	1,95	<i>Irlande</i>
WALGREENS BOOTS ALLIANCE, INC.	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,29	<i>États-Unis d'Amérique</i>
WPC Eurobond B.V.	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,28	<i>Pays-Bas (Les)</i>
DIGITAL EURO FINCO, LLC	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,26	<i>États-Unis d'Amérique</i>
VERIZON COMMUNICATIONS INC.	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,24	<i>États-Unis d'Amérique</i>
A2A S.P.A.	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,2	<i>Italie</i>
ANGLO AMERICAN CAPITAL PLC	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,18	<i>Royaume-Uni</i>
MORGAN STANLEY	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,18	<i>États-Unis d'Amérique</i>
NATWEST GROUP PLC	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,15	<i>Royaume-Uni</i>
ARVAL SERVICE LEASE	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,14	<i>France</i>
INFORMA PLC	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,08	<i>Royaume-Uni</i>
BNP PARIBAS	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,08	<i>France</i>
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,06	<i>Allemagne</i>
BPCE	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,05	<i>France</i>
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SOCIEDAD ANONIMA	<i>Obligations d'entreprises</i>	1,05	<i>Espagne</i>

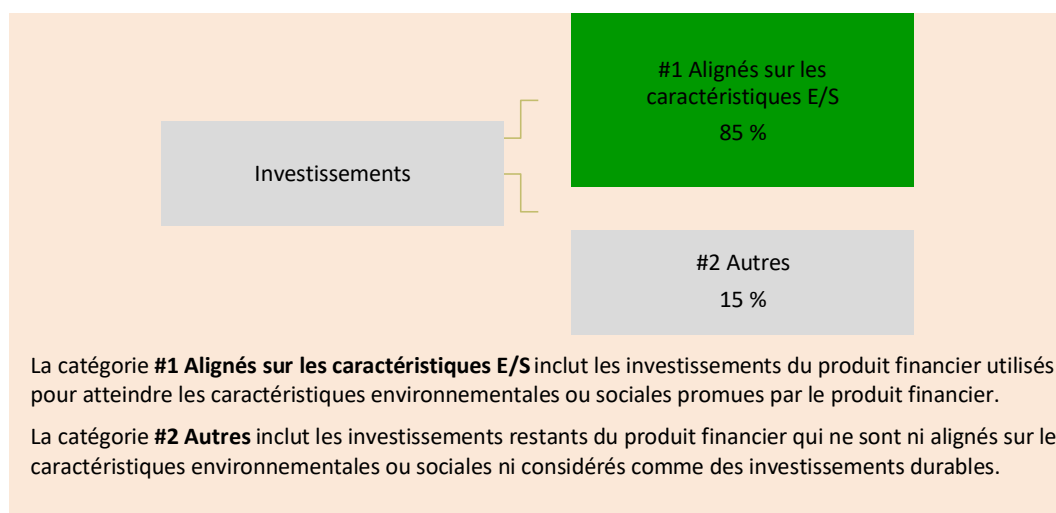
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Au moins 85 % du fonds étaient constitués d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

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 quels secteurs économiques les investissements ont-ils été réalisés ?

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Secteur financier	45,21
Biens de consommation non cycliques	13,17
Biens de consommation cycliques	8,74
Industrie	8,16
Communications	6,89
Services aux collectivités	5,37
Énergie	3,41
Technologie	3,33
Matériaux de base	3,10
Non classifié	2,62

## Informations relatives à la durabilité (suite)



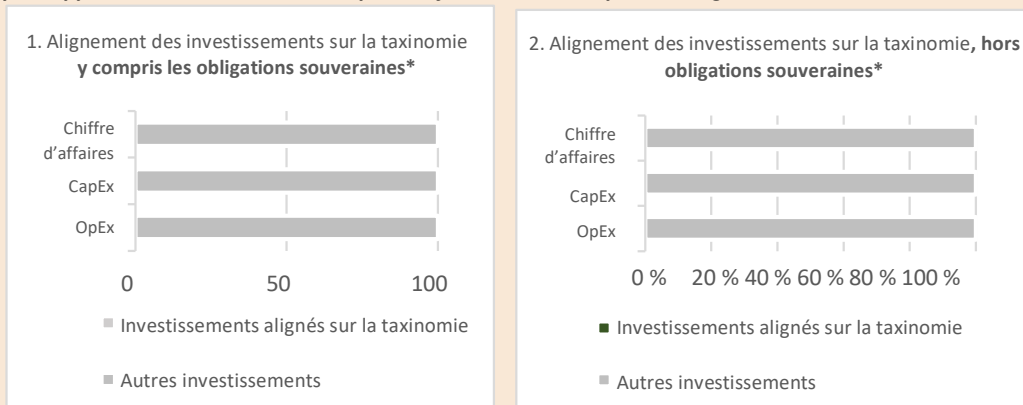
### Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxinomie de l'UE ?

*Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie*

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

- 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 ?

*Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.*

<sup>1</sup> 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.

## Informations relatives à la 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 ?**

*Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.*



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

*Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.*



- **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

*Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.*



- **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 ?**

*Les investissements inclus dans la section « autres » étaient des actifs non couverts par la méthodologie de notation ESG exclusive de BIL ou des liquidités, et des quasi-liquidités.*



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


*Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des entreprises présentant un profil ESG relativement élevé selon la méthodologie exclusive de BIL.*



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

*Non applicable. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence officiel pour évaluer sa performance.*

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
*Non applicable.*
- **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 ?**  
*Non applicable.*
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
*Non applicable.*
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
*Non applicable.*

 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.

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

Informations relatives à la durabilité (suite)

ANNEXE IV

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 Equities Europe

Identifiant d'entité juridique : 549300U7GU7V3IMQEC49

Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

●● <input type="checkbox"/> Oui	● <input type="radio"/> <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"> <li><input type="checkbox"/> dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE</li> <li><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</li> </ul> <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"> <li><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</li> <li><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</li> <li><input type="checkbox"/> ayant un objectif social</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Il promouvait des caractéristiques E/S, mais n'a pas réalisé d'investissements durables</p>

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 a investi appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La taxinomie de l'UE est un système de classification établi dans le Règlement (UE) 2020/852, dressant 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.



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

Le fonds vise à accroître la valeur de votre investissement sur le long terme par le biais de la croissance du capital. Le fonds investit principalement, directement ou par le biais d'autres fonds et instruments dérivés, dans des actions européennes.

Le fonds privilégie les investissements présentant un profil ESG relativement élevé (inclinaison positive ESG) et exclut ou limite les investissements dans certains secteurs ayant des activités importantes avec des impacts environnementaux ou sociaux négatifs.

L'objectif du fonds n'est pas d'investir de manière durable.

## Informations relatives à la durabilité (suite)

L'analyse ESG est conçue pour évaluer la durabilité des actifs et vise à s'assurer que les flux de trésorerie générés par les sociétés dans lesquelles nous investissons sont durables et ont un potentiel de croissance sur le long terme. Le fonds utilise une méthodologie basée sur des données et des analyses pour intégrer pleinement les facteurs ESG dans le processus de décision d'investissement. L'intégration ESG est structurellement et systématiquement intégrée lors de la recherche et de l'analyse des entreprises. Les informations financières et ESG sont prises en compte simultanément.

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

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

Le minimum de 85 % du fonds composé d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

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

Ce produit financier promeut les caractéristiques E/S, mais le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

● **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 ?**

Non applicable car le produit financier n'a pas d'objectif d'investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'investissement durable ou non durable.

— *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 :*

*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 nuire de manière significative à des objectifs environnementaux ou sociaux.*

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Le fonds a examiné et surveillé les principales incidences négatives (PAI) en regroupant les indicateurs PAI des positions du portefeuille. Ces informations sont recueillies dès qu'elles sont disponibles auprès des fournisseurs de données. Sur la base de ces informations, l'incidence de tout investissement sur les PAI du fonds est examinée.

Le fonds s'est concentré sur les PAI suivantes :

- 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. Les principales incidences négatives sont les incidences négatives les plus importantes des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité relatifs aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme, à la lutte contre la corruption et à la lutte contre les pots-de-vin.
- Informations relatives à la durabilité : Émissions totales de GES PAI Émissions de GES des champs d'application 1, 2 et 3 en tonnes



### 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 2023

Investissements les plus importants	Secteur	% d'actifs	Pays
NOVO NORDISK AS -B-	<i>Actions européennes</i>	4,85	<i>Danemark</i>
NESTLE / ACT NOM	<i>Actions européennes</i>	4,06	<i>Suisse</i>
LVMH ACT.	<i>Actions européennes</i>	3,57	<i>France</i>
ASTRAZENECA PLC	<i>Actions européennes</i>	3,22	<i>Royaume-Uni</i>
SAP SE NPV	<i>Actions européennes</i>	3,08	<i>Allemagne</i>
NOVARTIS AG BASEL/NAM.	<i>Actions européennes</i>	3,02	<i>Suisse</i>
HSBC HOLDINGS PLC	<i>Actions européennes</i>	2,88	<i>Royaume-Uni</i>
SIEMENS AG /NAM.	<i>Actions européennes</i>	2,81	<i>Allemagne</i>
L'OREAL	<i>Actions européennes</i>	2,66	<i>France</i>
TOTALENERGIES SE	<i>Actions européennes</i>	2,56	<i>France</i>
UBS GROUP AG	<i>Actions européennes</i>	2,55	<i>Suisse</i>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	<i>Actions européennes</i>	2,5	<i>France</i>
ENEL	<i>Actions européennes</i>	2,45	<i>Italie</i>
AIR LIQUIDE	<i>Actions européennes</i>	2,42	<i>France</i>
SANOFI	<i>Actions européennes</i>	2,35	<i>France</i>



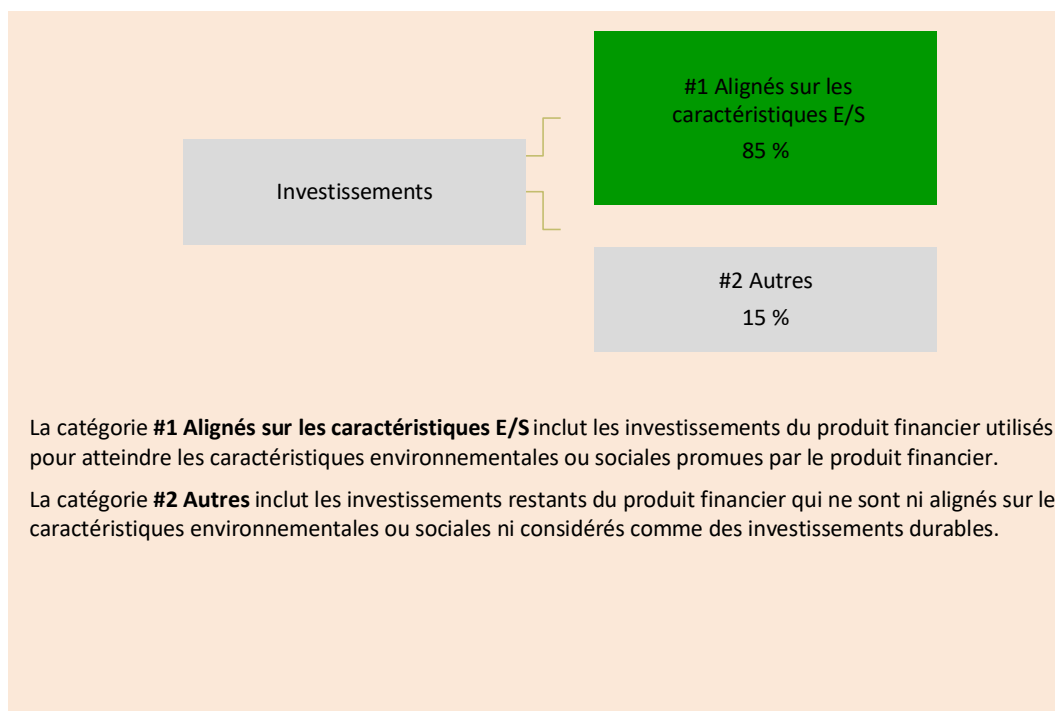
## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

Au moins 85 % du fonds étaient constitués d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

#### ● Quelle était l'allocation des actifs ?



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

Secteur économique	% d'actifs (au 31/12)
Secteur financier	18,39
Santé	14,54
Industrie	14,37
Biens de consommation de base	12,17
Matériaux	2,45
Biens de consommation discrétionnaire	7,79
Technologies de l'information	6,78
Énergie	5,94
Services de communication	5,52
Services aux collectivités	4,49
Immobilier	0,82

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

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.

## Informations relatives à la durabilité (suite)



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

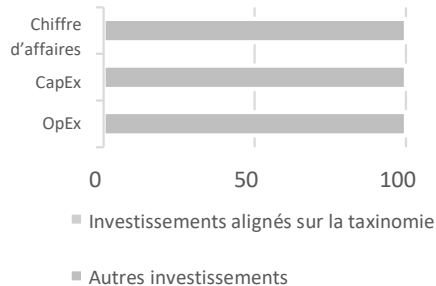
*Non applicable. Ce produit financier n'avait pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie*

#### 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'UE<sup>1</sup> ?

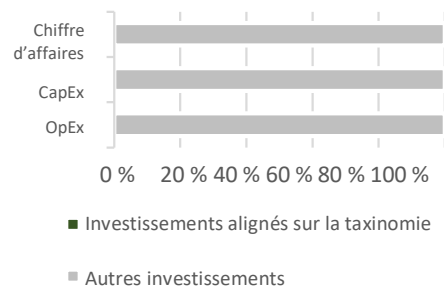
- Oui :
- Dans le gaz fossile     Dans l'énergie nucléaire
- Non

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.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie y compris les obligations souveraines\*



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, hors 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 ?

*Non applicable. Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à investir dans des activités transitoires et habilitantes.*

<sup>1</sup> 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.

## Informations relatives à la 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 ?**

*Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.*



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 ?**

*Non applicable. Ce produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.*



### **Quelle était la proportion d'investissements durables sur le plan social ?**

*Le Gestionnaire d'investissement ne s'engage pas à réaliser des investissements durables ayant un objectif social.*



### **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 ?**

*Les investissements inclus dans la section « autres » étaient des actifs non couverts par la méthodologie de notation ESG exclusive de BIL ou des liquidités, et des quasi-liquidités.*



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

*Comme indiqué précédemment, afin d'atteindre les 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 des investissements dans des entreprises présentant un profil ESG relativement élevé selon la méthodologie exclusive de BIL.*



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

*Non applicable. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence officiel pour évaluer sa performance.*

- **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice de marché large ?**  
*Non applicable.*
- **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 ?**  
*Non applicable.*
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de référence ?**  
*Non applicable.*
- **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice de marché large ?**  
*Non applicable.*

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