

BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2021
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021



Pour la distribution en et depuis la Suisse
Für die Distribution in und von der Schweiz

BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts

Rapport semi-annuel non révisé pour la période
du 1er janvier 2021 au 30 juin 2021
Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. Januar 2021 bis zum 30. Juni 2021

Pour la distribution en et depuis la Suisse
Für die Distribution in und von der Schweiz

BIL INVEST

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

Administration de la SICAV

Conseil d'administration

Président

Raoul STEFANETTI,
CEO,
Belair House S.A.

Administrateurs

Yves KUHN,
Independent Director

Cédric WEISSE,
Head of Individuals
Banque Internationale à Luxembourg

Emilie HOËL
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jan Stig RASMUSSEN
Independent Director

Siège social

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

Société de Gestion

BIL Manage Invest SA
42, Rue de la Vallée,
L-2661 Luxembourg

Dépositaire et Agent Payeur

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

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

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

L'implémentation de la Gestion de portefeuille pour tous les compartiments est déléguée à :

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

“Réviseur d'entreprises agréé”

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

Service de paiement et représentant pour la Suisse:

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

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Raoul STEFANETTI,
CEO,
Belair House S.A.

Mitglieder

Yves KUHN,
Independent Director

Cédric WEISSE,
Head of Individuals
Banque Internationale à Luxembourg

Emilie HOËL
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jan Stig RASMUSSEN
Independent Director

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsgesellschaft

BIL Manage Invest SA
42, Rue de la Vallée,
L-2661 Luxembourg

Depotbank und Zahlstelle

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

Die Tätigkeiten der Zentralen Verwaltung, Übertragungsstelle und Domizilstelle wurden übertragen auf:

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

Die Implementierung der Funktion der Portfolioverwaltung für alle Teilfonds wurde delegiert an:

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

„Réviseur d'entreprises agréé”

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

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zürich

BIL INVEST

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

Administration de la SICAV (suite)

Services financiers en Belgique

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

Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

Finanzdienstleistungen in Belgien

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

Information aux actionnaires

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informations für die Aktionäre

Die Jahresberichte sowie die Halbjahresberichte für die Aktionäre sind am Gesellschaftssitz der SICAV verfügbar.

Die Veränderungen des Wertpapierbestandes sind auf einfache Anfrage gebührenfrei am Sitz der SICAV, sowie bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle verfügbar.

Die jährliche Hauptversammlung der Aktionäre der SICAV findet jedes Jahr am Sitz der SICAV statt, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der mit der Einberufung spezifiziert wird.

Bekanntmachungen über Hauptversammlungen werden mindestens acht Tage vor der Hauptversammlung brieflich allen Inhabern von Namensaktien an die im Register der Aktionäre verzeichnete Anschrift zugesandt.

In diesen Bekanntmachungen werden Ort und Uhrzeit der Hauptversammlung sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Erfordernisse des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und notwendige Mehrheiten angegeben.

Daneben werden Bekanntmachungen im Recueil Électronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg, in einer luxemburgischen Zeitung („Luxemburger Wort“) sowie in der Presse der Länder, in denen die Aktien der SICAV vertrieben werden, veröffentlicht sofern die nationale Gesetzgebung dies vorschreibt.

Der Inventarwert pro Aktie jedes Teilfonds, der Ausgabepreis, der Rücknahmepreis und der Umtauschpreis werden an jedem Bewertungstag am Sitz der SICAV bekannt gegeben.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines jeden Jahres.

Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Finanzberichte der SICAV sind an Bankarbeitstagen und zu den normalen Büroöffnungszeiten am Sitz der SICAV sowie am Sitz der Gesellschaften, die in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, in ihrem Auftrag Finanzdienstleistungen erbringen, kostenlos erhältlich.

BIL Invest

Etat des actifs nets au 30 juin 2021	Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2021		BIL Invest Patrimonial High
			EUR
Actifs	Aktiva		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	35.309.226
Avoirs en banque et broker	Bankguthaben und Broker	(8)	1.081.120
A recevoir sur souscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien		44.535
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2e,6)	1.388
Total des actifs	Aktiva, insgesamt		36.436.269
Passifs	Passiva		
A payer sur rachats	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien		5.108
Commissions de gestion à payer	Zu zahlende Verwaltungsgebühren	(3)	35.278
Charges opérationnelles et administratives à payer	Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	4.411
Taxe d'abonnement à payer	Zu zahlende Abonnementssteuer	(5)	5.351
Autres passifs	Sonstige Verbindlichkeiten		16
Total des passifs	Passiva, insgesamt		50.164
Total des actifs nets	Nettovermögen, insgesamt		36.386.105

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
93.625.078	146.460.162	275.394.466
3.659.880	5.885.834	10.626.834
749.977	322.447	1.116.959
138.070	121.921	261.379
98.173.005	152.790.364	287.399.638
3.431	34.818	43.357
86.202	122.034	243.514
11.783	18.446	34.640
13.118	21.898	40.367
62	99	177
114.596	197.295	362.055
98.058.409	152.593.069	287.037.583

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2021	Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2021	
		BIL Invest Patrimonial High
		EUR
Actifs nets au début de la période	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	30.245.364
Revenus	Erträge	
Dividendes, nets	Dividenden, netto	46.540
Intérêt sur obligations, net	Zinsen auf Anleihen, netto	0
Intérêt bancaire	Bankzinsen	64
Total des revenus	Total Erträge	46.604
Frais	Aufwendungen	
Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren (3)	197.053
Charges opérationnelles et administratives	Betriebliche und administrative Aufwendungen (4)	24.334
Commissions de Dépositaire	Depotbankgebühren (4)	1.525
Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer (5)	5.347
Intérêt bancaire	Bankzinsen	2.633
Total des frais	Total Kosten	230.892
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen	(184.288)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen (2b)	1.282.648
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften (2e)	3.246
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen	(23.817)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)	1.077.789

Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Abschlusses.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
79.757.715	137.294.693	247.297.772
160.449	301.573	508.562
1.046	0	1.046
0	523	587
161.495	302.096	510.195
480.165	710.623	1.387.841
66.055	108.994	199.383
2.783	3.898	8.206
15.055	19.229	39.631
9.201	12.626	24.460
573.259	855.370	1.659.521
(411.764)	(553.274)	(1.149.326)
2.351.246	2.516.384	6.150.278
5.246	1.584	10.076
(36.975)	(15.193)	(75.985)
1.907.753	1.949.501	4.935.043

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2021 (suite)	Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2021 endende Berichtsperiode (Fortsetzung)	BIL Invest Patrimonial High
		EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren	1.929.003
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften	(2e) 1.717
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	3.008.509
Evolution du capital	Entwicklung des Fondsvermögens	
Souscriptions d'actions	Zeichnung von Aktien	4.777.569
Rachats d'actions	Rücknahme von Aktien	(1.637.177)
Dividendes versés	Ausgeschüttete Dividenden	(7) (8.160)
Actifs nets à la fin de la période	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	36.386.105

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
3.173.770	1.988.677	7.091.450
177.486	157.715	336.918
5.259.009	4.095.893	12.363.411
16.714.941	18.081.805	39.574.315
(3.665.783)	(6.850.678)	(12.153.638)
(7.473)	(28.644)	(44.277)
98.058.409	152.593.069	287.037.583

BIL Invest

Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2021	Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. Juni 2021 endende Berichtsperiode	BIL Invest Patrimonial High			
		Capitalisation Thésaurierung	Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thésaurierung	Capitalisation Thésaurierung
		P		PUSDH	I
Nombre d'actions en circulation au début de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode	59.361,95	3.626,37	292,55	10,00
Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien	9.211,41	166,00	28,13	0,00
Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(2.094,69)	(1.915,54)	(8,00)	0,00
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode	66.478,67	1.876,83	312,68	10,00

Statistiques

Statistiken

Valeur nette d'inventaire globale*	Nettoinventarwert, insgesamt*	EUR	EUR	USD	EUR
30 juin 2021	30. Juni 2021	36.386.105			
31 décembre 2020	31. Dezember 2020	30.245.364			
31 décembre 2019	31. Dezember 2019	27.104.636			
Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktien	EUR	EUR	USD	EUR
30 juin 2021	30. Juni 2021	537,39	314,03	207,12	1.691,60
31 décembre 2020	31. Dezember 2020	490,73	290,78	188,49	1.537,27
31 décembre 2019	31. Dezember 2019	462,46	279,62	174,83	1.435,04

* Le montant de la valeur nette d'inventaire reflète le montant total des différentes catégories d'actions. - * Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium			BIL Invest Patrimonial Low		
Capitalisation Thesaurierung	Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	
P		PUSDH	I	P	
615.245,60	2.667,17	35.392,07	116,45	250.904,16	
129.069,20	4.025,49	565,65	155,10	33.736,21	
(28.122,75)	(11,40)	(920,52)	(19,75)	(12.922,39)	
716.192,05	6.681,26	35.037,20	251,80	271.717,98	

EUR	EUR	USD	EUR	EUR
98.058.409				152.593.069
79.757.715				137.294.693
67.381.685				123.964.533
128,08	85,76	181,79	1.524,56	528,78
120,97	82,16	171,08	1.433,31	514,68
115,03	79,54	160,20	1.350,66	490,92

BIL Invest

Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thesaurierung	Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thesaurierung
	PUSDH		I
6.518,33	31.033,51	210,00	1.428,11
999,16	780,34	0,00	97,60
(26,00)	(888,76)	0,00	0,00
7.491,49	30.925,09	210,00	1.525,71

EUR	USD	USD	EUR
276,64	181,53	124,19	1.366,96
273,11	176,08	120,45	1.325,20
264,60	165,56	113,24	1.253,89

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Portefeuille-titres au 30 juin 2021 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2021 (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination Bezeichnung	Quantité Bestand	Devise Währung	Valeur d'évaluation Marktwert	% actifs nets % des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
Belgique - Belgien				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	8.568	EUR	3.660.592	10,06
			3.660.592	10,06
France - Frankreich				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	281	EUR	311.567	0,86
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	75	EUR	951.875	2,61
			1.263.442	3,47
Irlande - Irland				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	562.570	EUR	563.414	1,55
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	78.927	EUR	4.629.858	12,73
Ishs Jap Sri Usd/Cap	381.343	USD	2.325.295	6,39
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	92.213	USD	720.815	1,98
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	178.419	USD	1.840.759	5,06
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.147	EUR	1.808.819	4,97
			11.888.960	32,68
Luxembourg - Luxemburg				
Am Is M Usa S Uedcc	41.054	EUR	3.310.020	9,10
Bgf Esg E M Cb I2Hc	45.290	EUR	520.382	1,43
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	1.218	EUR	464.411	1,28
Carmig Emerg Wc	5.931	EUR	1.070.664	2,94
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	587	EUR	964.506	2,65
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	48.193	EUR	1.278.319	3,51
Mul Lmeeldue C	130.236	EUR	3.563.648	9,79
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	7.571	EUR	901.403	2,48
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	33.665	USD	5.175.082	14,22
Von Sus Em L /-I- Cap	6.846	USD	1.247.797	3,43
			18.496.232	50,83
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			35.309.226	97,04
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			35.309.226	97,04
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			35.309.226	97,04
Coût d'acquisition - Einstandswert			31.757.654	

BIL Invest Patrimonial High

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021 (en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021 (% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung

Luxembourg - Luxemburg	50,83
Irlande - Irland	32,68
Belgique - Belgien	10,06
France - Frankreich	3,47
	97,04

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung

Fonds d'investissement - Investmentfonds	97,04
	97,04

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Portefeuille-titres au 30 juin 2021 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2021 (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination Bezeichnung	Quantité Bestand	Devise Währung	Valeur d'évaluation Marktwert	% actifs nets % des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
Belgique - Belgien				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	16.929	EUR	7.232.746	7,38
			7.232.746	7,38
France - Frankreich				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	1.451	EUR	1.608.840	1,64
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	31	EUR	1.644.001	1,68
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	333	EUR	4.226.323	4,31
			7.479.164	7,63
Irlande - Irland				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	3.209.741	EUR	3.214.556	3,28
Ish Eurhycp Esg Eura	450.302	EUR	2.353.008	2,40
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	163.068	EUR	9.565.569	9,75
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.022.057	EUR	5.382.152	5,49
Ishs Jap Sri Usd/Cap	676.311	USD	4.123.906	4,20
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	182.115	USD	1.423.565	1,45
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	567.122	USD	5.851.031	5,97
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	2.144	EUR	3.381.088	3,45
			35.294.875	35,99
Luxembourg - Luxemburg				
Am Ecrp Sri 0-3	47.768	EUR	2.400.199	2,45
Am Is M Usa S Uedcc	72.431	EUR	5.839.822	5,95
Bgf Esg E M Cb I2Hc	160.131	EUR	1.839.905	1,88
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	4.698	EUR	1.791.300	1,83
Carmig Emerg Wc	10.475	EUR	1.890.947	1,93
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	2.860	EUR	4.699.295	4,79
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	124.009	EUR	3.289.339	3,35
Mul Lmeeldue C	209.596	EUR	5.735.175	5,85
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	15.806	EUR	1.881.862	1,92
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	51.599	USD	7.931.948	8,09
Von Sus Em L /-I- Cap	12.996	USD	2.368.737	2,41
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	25.008	EUR	3.949.764	4,03
			43.618.293	44,48
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			93.625.078	95,48
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			93.625.078	95,48
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			93.625.078	95,48
Coût d'acquisition - Einstandswert			86.612.128	

BIL Invest Patrimonial Medium

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021 (en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021 (% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung	
Luxembourg - Luxemburg	44,48
Irlande - Irland	35,99
France - Frankreich	7,63
Belgique - Belgien	7,38
	95,48

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Fonds d'investissement - Investmentfonds	95,48
	95,48

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Portefeuille-titres au 30 juin 2021 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2021 (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination Bezeichnung	Quantité Bestand	Devise Währung	Valeur d'évaluation Marktwert	% actifs nets % des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
Belgique - Belgien				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	21.899	EUR	9.356.129	6,13
			9.356.129	6,13
France - Frankreich				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	4.599	EUR	5.099.279	3,34
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	49	EUR	2.598.582	1,70
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	913	EUR	11.587.486	7,60
			19.285.347	12,64
Irlande - Irland				
Bny Res Ho Eur-W-Ac	7.834.937	EUR	7.846.690	5,14
Ish Eurhycp Esg Eura	594.606	EUR	3.107.054	2,04
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	544.700	EUR	2.731.017	1,79
Ishs Il Dj Eur Sust Screen Uci	120.188	EUR	7.050.228	4,62
Ishs Il Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	2.253.064	EUR	11.864.635	7,78
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	3.982.861	2,61
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	217.469	USD	1.699.922	1,11
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	598.916	USD	6.179.052	4,05
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.878	EUR	2.961.606	1,94
			47.423.065	31,08
Luxembourg - Luxemburg				
Am Ecrp Sri 0-3	90.021	EUR	4.523.285	2,96
Bgf Esg E M Cb I2Hc	390.634	EUR	4.488.385	2,94
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	21.402	EUR	8.160.369	5,35
Carmig Emerg Wc	12.697	EUR	2.292.062	1,50
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	7.172	EUR	11.784.385	7,72
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	224.426	EUR	5.952.900	3,90
Mul Lmeeldue C	192.354	EUR	5.263.382	3,45
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	43.707	EUR	5.203.755	3,41
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	77.886	USD	11.972.863	7,85
Von Sus Em L /-I- Cap	12.619	USD	2.300.023	1,51
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	53.528	EUR	8.454.212	5,54
			70.395.621	46,13
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			146.460.162	95,98
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			146.460.162	95,98
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			146.460.162	95,98
Coût d'acquisition - Einstandswert			139.685.312	

BIL Invest Patrimonial Low

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2021
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2021
(% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung	
Luxembourg - Luxemburg	46,13
Irlande - Irland	31,08
France - Frankreich	12,64
Belgique - Belgien	6,13
	95,98

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Fonds d'investissement - Investmentfonds	95,98
	95,98

Notes aux États financiers au 30 juin 2021

Note 1 - Généralités

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

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

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

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

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

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

Actuellement, trois 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.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021

Erläuterung 1 - Allgemeines

BIL INVEST (vormals BIL Patrimonial) hiernach „die SICAV“, ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts, die am 10. Januar 1994 auf unbestimmte Zeit in Luxemburg gegründet worden ist nach den Bestimmungen gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010, in der jeweils gültigen Fassung, über die Organismen für Gemeinsame Anlagen (OGA) und dem Gesetz vom 10. August 1915 über die Handelsgesellschaften.

Die Satzung der SICAV ist am 18. Februar 1994 im Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations des Großherzogtums Luxemburg („dem Mémorial“) veröffentlicht worden. Diese wurde am 1. Juli 2018 zum letzten Mal geändert und die Änderungen wurden im „Recueil Electronique des Sociétés et Associations“ veröffentlicht. Die Satzung wurde bei der Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt. Ihr Mindestkapital beträgt EUR 1.250.000.

Die SICAV ist unter der Nummer B-46235 im Handels- und Gesellschaftsregister Luxemburg eingetragen.

Die SICAV zeichnet sich dadurch aus, dass sie ein sogenannter „Umbrella-Fonds“ ist, der nach luxemburgischem Recht aufgelegt wurde.

Die SICAV ist eine Investmentgesellschaft mit mehreren Teilfonds, das heißt, dass sie sich aus mehreren Teilfonds zusammensetzt, die jeweils voneinander getrennte Vermögensmassen und Verpflichtungen darstellen und die eine unterschiedliche Anlagepolitik verfolgen.

Die Struktur aus mehreren Teilfonds bietet für die Anleger den Vorteil, unter verschiedenen Teilfonds wählen und anschließend auch von einem Teilfonds in einen anderen wechseln zu können.

Derzeit stehen den Anlegern drei Teilfonds zur Verfügung:

- BIL Invest Patrimonial High, in EUR ausgedrückt;
- BIL Invest Patrimonial Medium, in EUR ausgedrückt;
- BIL Invest Patrimonial Low, in EUR ausgedrückt.

Ziel der SICAV ist es, den Anteilhabern mittels der verfügbaren Teilfonds ein ideales Investitionsinstrument zur Verfügung zu stellen, das klar definierten Verwaltungsrichtlinien folgt, unter Berücksichtigung des jeweils vom Anleger gewünschten Risikos

Die SICAV ist eine sogenannte „offene“ Investmentgesellschaft, d. h. die Aktien ihrer unterschiedlichen Teilfonds können täglich zu einem Preis ausgegeben werden, der auf dem Nettoinventarwert pro Aktie basiert.

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

- i. n'a rencontré aucune difficulté dans le traitement des rachats ;
- ii. n'a pas suspendu le calcul de la valeur nette d'inventaire.

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

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

Cette classe n'était pas active au 30 juin 2021.

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)

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

Die Aktien des Fonds nur noch in Form von Namensaktien verfügbar sein.

- i. keine Schwierigkeiten bei der Abwicklung von Rücknahmen hatte,
- ii. die Berechnung des Nettoinventarwerts nicht ausgesetzt hat.

Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Lage sehr genau, um im besten Interesse der Aktionäre zu handeln.

Folgende Anteilsklassen können ausgegeben werden:

- Eine Anlageklasse "I", die ausschließlich Anlegern vorbehalten ist, die sich selbst als Institutionelle bezeichnen – inklusive der BIL -, sowie institutionellen Anlegern, die im Namen ihrer Kunden im Rahmen eines mit diesen abgeschlossenen Vermögensverwaltungsvertrages Anteile zeichnen. Bei der Erstzeichnung gilt für diese ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 250.000. bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwertes der von den Merkblättern des Fonds zugelassenen Fremdwährung (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist). Diese Anteilsklasse kann je nach den in den im Prospekt ausgewiesenen Merkblättern des Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (I-Acc) als auch ausschüttende Anteile (I-Dis) anbieten.
- Die Anteilsklasse "P" wird natürlichen und juristischen Personen angeboten und bietet je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (P-Acc) als auch ausschüttende Anteile (P-Dis).
- Eine Anteilsklasse "R" die den Kunden einer Gesellschaft der BIL vorbehalten ist. Bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 75.000 (bzw. für die auf Fremdwährungen lautenden Anlageklassen in Höhe des entsprechenden Gegenwertes in Fremdwährung), wobei der Mindestanlagebetrag stets EUR 50.000 betragen muss. (Diese Mindestbeträge können nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist). Die Anlageklasse R ist ebenfalls allen Anlegern zugänglich. Sie wird jedoch nur über bestimmte Finanzintermediäre - einschließlich den Gesellschaften der BIL - und über die Vertriebspartner oder bevorzugten Partner angeboten, die im Namen ihrer Kunden investieren und ihnen Beratungs- oder sonstige Gebühren in Rechnung stellen. Für diese Kunden gelten der Mindestanlagebetrag und der Mindestbeteiligungsbetrag nicht. Sie kann je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (N-Acc) als auch ausschüttende Anteile (N-Dis) anbieten.

Diese Klasse war zum 30. Juni 2021 nicht aktiv.

Abkürzungen

- IEURH = I EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- PEURH = P EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- PUSDH = P USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- REURH = R EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

Der Abschluss der SICAV wird im Einklang mit der in Luxemburg geltenden Gesetzgebung im Hinblick auf Organismen für Gemeinsame Anlagen erstellt.

a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung eines Wertpapiers, das zum Handel an einer amtlichen Börse oder an einem anderen anerkannten und öffentlich zugänglichen geregelten Markt mit ordnungsgemäßem Geschäftsbetrieb zugelassen ist, basiert auf dem am Bewertungstag zuletzt in Luxemburg verfügbaren Kurs oder, wenn dieses Papier an mehreren Märkten gehandelt wird, auf dem letzten verfügbaren Kurs an dem Hauptmarkt, an dem sie gehandelt wird.

Falls der zuletzt verfügbare Kurs nicht repräsentativ ist, erfolgt die Bewertung auf der Grundlage des wahrscheinlichen Veräußerungswerts, wie er vom Verwaltungsrat mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

Die Bewertung von Wertpapieren, die nicht an einer Börse oder einem anderen anerkannten und öffentlich zugänglichen geregelten Markt notiert sind oder gehandelt werden, oder von Wertpapieren, deren Kurs nicht repräsentativ ist, basiert auf dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der vom Verwaltungsrat mit der gebotenen Sorgfalt und nach Treu und Glauben bestimmt wird.

Anteile an OGA werden auf der Grundlage ihres letzten verfügbaren Nettoinventarwerts zum Bewertungstag bewertet.

b) Nettogewinne / (-verluste) aus der Veräußerung von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds

Die aus der Veräußerung von Wertpapieren der einzelnen Teilfonds erzielten Gewinne oder Verluste werden auf der Grundlage der durchschnittlichen Kosten der veräußerten Wertpapiere berechnet.

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (*suite*)

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

La valeur nette d'inventaire du 30 juin 2021 a été calculée le 5 janvier 2021 en fonction du cours des actions au 30 juin 2021 pour les Compartiments ci-après :

BIL Invest Patrimonial High
BIL Invest Patrimonial Medium
BIL Invest Patrimonial Low

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

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 30 juin 2021 :

1 EUR	=	1,096187	CHF
1 EUR	=	7,436229	DKK
1 EUR	=	0,858446	GBP
1 EUR	=	131,623051	JPY
1 EUR	=	1,185900	USD

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (*Fortsetzung*)

c) Berechnung des Nettoinventarwerts und Umrechnung von Fremdwährungen bei den einzelnen Teilfonds

Bei den nachstehenden Teilfonds wurden die Nettoinventarwerte zum 30. Juni 2021 am 5. Januar 2021 auf der Grundlage der Aktienkurse vom 30. Juni 2021 berechnet:

BIL Invest Patrimonial High
BIL Invest Patrimonial Medium
BIL Invest Patrimonial Low

Die Bilanzierung erfolgt bei den verschiedenen Teilfonds in den folgenden Währungen:

- BIL Invest Patrimonial High in EUR
- BIL Invest Patrimonial Medium in EUR
- BIL Invest Patrimonial Low in EUR

Gemäß den Vorschriften für die Bewertung von Vermögenswerten werden die Abschlüsse der Teilfonds in den oben genannten Währungen und der konsolidierte Abschluss in EUR erstellt.

Am 30. Juni 2021 wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

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

d) Les états financiers de la SICAV

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

e) Contrats de change à terme

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

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Die Erträge und Aufwendungen, die in anderen Währungen als die des Teilfonds lauten, werden zu den am Tag der Transaktion geltenden Umrechnungskursen in diese Währung umgerechnet.

Die Anschaffungskosten der Wertpapiere der einzelnen Teilfonds, die auf andere Währungen als die Währung des Teilfonds lauten, sind in diese Währung zu den durchschnittlichen Umrechnungskursen am Tag des Erwerbs umgerechnet.

d) Die Abschlüsse der SICAV

Die konsolidierte Nettovermögensaufstellung der SICAV sowie die konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens entsprechend der Summe der Nettovermögensaufstellung, der Ertrags- und Aufwandsrechnung sowie der Veränderungen des Nettovermögens der einzelnen Teilfonds, die unter Verwendung der zum Stichtag geltenden Wechselkurse in die Währung der SICAV umgerechnet werden.

e) Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisentermin-Kursen bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

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 30 juin 2021, il n'y avait aucunes options ou futures ouvertes.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

f) Bewertung von Optionen und Futures

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen und Futures erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses bzw. falls die betreffende Option an mehreren Märkten gehandelt wird, auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses auf dem Markt, an dem der entsprechende Kontrakt von der SICAV abgeschlossen wurde.

Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird. Der Marktwert von Optionen wird in der Nettovermögensaufstellung in der Rubrik „Optionen zum Marktwert“ erfasst.

Die realisierten Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen der Optionen werden in der Aufstellung über die Veränderungen des Nettovermögens in den Rubriken „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen“ und „Veränderung der nicht realisierten Gewinne / Verluste aus Optionen“ erfasst.

Die nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Future-Kontrakten wird in der Nettovermögensaufstellung unter der Rubrik „Nicht realisierte Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Future-Kontrakten“ erfasst. Veränderungen des Marktwerts von offenen Future-Kontrakten werden als nicht realisierte Wertsteigerung / Wertminderung unter der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens in der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertminderung) aus Future-Kontrakten“ erfasst. Realisierte Gewinne oder Verluste als Differenz zwischen dem Wert des Kontrakts zum Zeitpunkt seiner Eröffnung und dem Wert zum Zeitpunkt seiner Schließung werden beim Abschluss oder Ablauf von Terminkontrakten in der Aufstellung der Veränderungen in der Rubrik „Realisierte Nettogewinne/(Verluste) aus Terminkontrakten“ erfasst.

Zum 30. Juni 2021 waren weder offene Optionen noch offene Futures-Kontrakte erfasst.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion

BIL Manage Invest S.A. (ci-après désignée la « Société de gestion »), société en commandite par actions dont le siège social est sis 42 rue de la Vallée, L2661 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.

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*.

Les taux en vigueur au 30 juin 2021 sont :

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

BIL Manage Invest S.A. (nachfolgend die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (KGaA) mit Sitz in 42 rue de la Vallée, L2661 Luxemburg, wurde auf der Grundlage eines zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossenen Vertrags zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt.

Gemäß einem Portfolioverwaltungsvertrag vom 17. Januar 2020 hat BIL Manage Invest S.A. ihre Funktion der Portfolioverwaltung an die Banque Internationale à Luxembourg S.A., den Portfolioverwalter, übertragen.

Der Portfolioverwalter erhebt die Verwaltungsgebühren monatlich. Diese Gebühren werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds ausgedrückt.

Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende eines jeden Monats, spätestens im Folgemonat, zu zahlen.

Falls Dienstleistungen nicht für einen vollen Monat erbracht werden, hat der Portfolioverwalter Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

Die zum 30. Juni 2021 geltenden Sätze sind wie folgt:

Compartiments / Teilfonds	Devise du Compartiment / Währung des Teilfonds	Classe d'actions / Anteilsklasse	Type d'action / Anlagenkategorie	ISIN	Commissions de gestion / Verwaltungsgebühren
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

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

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

BIL Invest Patrimonial High

	%
Am Is M Usa S Uedcc	0,18
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,30
Carmig Emerg Wc	0,85
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,20
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,20
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,20
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	0,25
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,20
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,23
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83

BIL Invest Patrimonial Medium

	%
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am Is M Usa S Uedcc	0,18
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Oblt Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,30
Carmig Emerg Wc	0,85
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
DpamI Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,20
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,20
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,20
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,25
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,20
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,23
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

In den nachstehenden Tabellen wird der Jahreshöchstsatz der Verwaltungsgebühr für die OGA angegeben, in denen die verschiedenen Teilfonds von BIL Invest investiert sind:

BIL INVEST

Notes aux États financiers
au 30 juin 2021 (suite)

Erläuterungen zum Abschluss
zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

BIL Invest Patrimonial Low

	%
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Bny Res Ho Eur-W-Ac	0,35
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,30
Carmig Emerg Wc	0,85
Dpam Inb Egeu S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1,00
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,20
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,20
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,20
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,25
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,20
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,23
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives

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

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

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

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

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

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

Elles sont payables mensuellement.

Les taux en vigueur au 30 juin 2021 sont:

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Betriebs- und Verwaltungskosten

Die SICAV trägt die laufenden Betriebs- und Verwaltungskosten, die zur Deckung aller Gemeinkosten und variablen Kosten, der Gebühren, Honorare und sonstigen Aufwendungen, wie nachstehend definiert („Betriebs- und Verwaltungskosten“), anfallen.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen unter anderem die folgenden Aufwendungen:

Die direkt von der SICAV getätigten Ausgaben, insbesondere die Gebühren der Verwaltungsgesellschaft, die Gebühren und Kosten der Depotbank, die Gebühren und Kosten der zugelassenen unabhängigen Abschlussprüfer, die Kosten für die Absicherung von Anteilsklassen, die an die Verwaltungsratsmitglieder gezahlten Honorare und die von den Verwaltungsratsmitgliedern getätigten Ausgaben und Auslagen in angemessener Höhe;

Die Gebühren und Kosten der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle, der Transferstelle und Registerstelle und der Hauptzahlstelle, die Kosten im Zusammenhang mit der Registrierung und Aufrechterhaltung der Registrierung in allen Ländern (wie die von den zuständigen Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Übersetzungskosten und die Vergütung der Vertreter im Ausland und der lokalen Zahlstellen), die Kosten der Börsenregistrierung und -erneuerung, die Kosten für die Veröffentlichung der Aktienkurse, die Post- und Telekommunikationsgebühren, Kosten für die Vorbereitung, den Druck, die Übersetzung und Verteilung der Prospekte, die Dokumente mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, die Mitteilungen an die Aktionäre, Finanzberichte oder jegliche andere an die Aktionäre gerichtete Dokumente, die Rechtskosten und -gebühren, die Gebühren und Kosten im Zusammenhang mit dem Abschluss eines Abonnements/einer Lizenz oder einer sonstigen Nutzung von kostenpflichtigen Informationen oder Daten, die Kosten, die durch die Verwendung einer eingetragenen Marke durch die SICAV entstehen, die an die Verwaltungsgesellschaft und/oder ihre Beauftragten und/oder an jeden anderen von der SICAV selbst ernannten Vertreter und/oder an die unabhängigen Sachverständigen zu zahlenden Kosten und Gebühren.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten werden als jährlicher Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts der einzelnen Aktienklassen angegeben.

Sind die tatsächlichen Gebühren und Kosten am Ende eines bestimmten Zeitraums höher als der für eine Aktienklasse festgelegte Prozentsatz der Betriebs- und Verwaltungskosten, so zahlt die Verwaltungsgesellschaft die Differenz selbst. Sind die tatsächlichen Gebühren und Kosten hingegen geringer als der für eine Aktienklasse festgelegte Prozentsatz der Betriebs- und Verwaltungskosten, so behält die Verwaltungsgesellschaft die Differenz ein.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten sind monatlich zahlbar.

Zum 30. Juni 2021 gelten folgende Sätze:

BIL INVEST

Notes aux États financiers
au 30 juin 2021 (suite)

Erläuterungen zum Abschluss
zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Compartiments / Teilfonds	Devise du Compartiment / Währung des Teilfonds	Classe d'action / Anteilklasse	Type d'action / Anlagenkategorie	Code 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%

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.

Erläuterung 5 - Abonnementsteuer

Die SICAV unterliegt den luxemburgischen Steuergesetzen. Aufgrund der zur Zeit geltenden Gesetze und Vorschriften unterliegt die SICAV in Luxemburg einer Abonnementsteuer von jährlich 0,05%, die vierteljährlich zahlbar ist und auf den Nettoinventarwert der SICAV zum Ende eines jeden Quartals berechnet wird. Dieser Satz sinkt auf 0,01% im Fall der Klassen, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind.

Dieser Prozentsatz ist aufgehoben worden für die Vermögenswerte, die die SICAV in anderen OGAW's (Gesellschaften für Gemeinsame Anlagen in Wertpapieren) hält, die bereits einer Abonnementsteuer in Luxemburg unterliegen.

BIL INVEST

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 6 - Contrats de change à terme

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

Les contrats de change à terme suivants ont été effectués avec la contre-partie RBC Investor Services Bank Luxembourg:

BIL Invest Patrimonial High

Au 30 juin 2021, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins- value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/07/2021	USD	64.205	EUR	52.736	1.388
				EUR	1.388

BIL Invest Patrimonial Medium

Au 30 juin 2021, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins- value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
02/07/2021	EUR	250	USD	298	(1)
14/07/2021	USD	6.365.216	EUR	5.227.750	138.071
				EUR	138.070

BIL Invest Patrimonial Low

Au 30 juin 2021, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins- value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/07/2021	USD	5.634.681	EUR	4.628.065	121.921
				EUR	121.921

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 - Devisenterminkontrakte

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die Devisenterminkontrakte erhalten.

Die nachstehend ausgewiesenen Devisenterminkontrakte wurden mit RBC Investor Services Bank Luxembourg als Kontrahenten durchgeführt:

BIL Invest Patrimonial High

Am 30. Juni 2021 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Invest Patrimonial Medium

Am 30. Juni 2021 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Invest Patrimonial Low

Am 30. Juni 2021 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

* Dans la devise du compartiment. / * In der Währung des Teilfonds.

Notes aux États financiers au 30 juin 2021 (suite)

Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants :

Compartiments Teilfonds	Classe d'actions Anteilsklasse	Ex-date Ex-Datum	Devise Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	06/05/2021	EUR	4,35
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	06/05/2021	EUR	1,20
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	06/05/2021	EUR	3,89

Note 8 - 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.

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

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

Ces commissions sur encours sont comptabilisées dans la rubrique « Autres revenus ». Il n'y a pas eu de commissions sur encours (« Trailer fees ») pour la période qui s'est terminée le 30 juin 2021.

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.

Erläuterungen zum Abschluss zum 30. Juni 2021 (Fortsetzung)

Erläuterung 7 - Dividenden

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds haben folgende Dividenden ausgeschüttet:

Compartiments Teilfonds	Classe d'actions Anteilsklasse	Ex-date Ex-Datum	Devise Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	06/05/2021	EUR	4,35
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	06/05/2021	EUR	1,20
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	06/05/2021	EUR	3,89

Erläuterung 8 - Bankguthaben und Broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker („Cash at bank and broker“) setzt sich aus den Cash-Konten, den Liquiditätsbeständen bei Brokern und den für OTC-Derivate geleisteten Barsicherheiten zusammen.

Erläuterung 9 - Bestandsprovisionen

Etwaige Bestandsprovisionen, die der Portfolioverwalter für im Namen der SICAV getätigte Anlagen mit Bestandsprovisionen erhält, werden vollständig dem Vermögen der SICAV gutgeschrieben.

Diese Abschläge auf Bestandsprovisionen werden unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen. Im Zeitraum bis zum 30. Juni 2021 wurden keine Bestandsprovisionen erhoben.

Erläuterung 10 - Veränderung im Portfolio

Die Änderungen des Portfolios kann man auf einfache Anfrage und kostenlos am Geschäftssitz der SICAV anfordern.

Informations complémentaires

Gestion des risques

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

Informations concernant la politique de rémunération

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

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

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

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

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

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

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

Zusätzliche Informationen

Risikomanagement

Alle Teilfonds der SICAV wenden zur Berechnung ihres Gesamtengagements den Commitment-Ansatz an.

Informationen zur Vergütungspolitik

Die für die SICAV geltende EU-Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren trat am 18. März 2016 in Kraft. Sie wurde mit dem Luxemburger Gesetz vom 17. Dezember 2010, in geänderter Fassung, in nationales Recht umgesetzt. Aufgrund dieser neuen Bestimmungen ist der OGAW verpflichtet, Informationen über die Vergütung der identifizierten Personen im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Die Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft ist auf Anfrage kostenlos am eingetragenen Sitz erhältlich.

Die Verwaltungsgesellschaft hat für das Geschäftsjahr die folgenden Beträge an ihre Mitarbeiter gezahlt:

- Gesamtbruttobetrag der gezahlten festen Vergütungen (ohne die Zahlungen oder Leistungen, die als Teil einer allgemeinen und nicht diskretionären Politik erachtet werden können und keinen Anreiz in Bezug auf das Risikomanagement haben): EUR 2.152.229.
- Gesamtbruttobetrag der gezahlten variablen Vergütungen: EUR 354.000.
- Anzahl der Begünstigten: 25

Gesamtbetrag der Vergütungen, aufgeschlüsselt nach Mitgliedern der Geschäftsleitung und Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der OGAW hat.

Die Organisation der Verwaltungsgesellschaft erlaubt es nicht, solche Beträge jeweils auf die verwalteten OGAW bezogen zu identifizieren. Die folgenden Zahlen zeigen daher den Gesamtbetrag der Vergütungen auf Gesamtebene der Verwaltungsgesellschaft.

- Gesamtbetrag der Vergütungen für die Geschäftsleitung: EUR 1.178.112.
- Gesamtbetrag der Vergütungen der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft, deren Tätigkeit wesentliche Auswirkungen auf das Risikoprofil der OGAW hat, dessen Verwaltungsgesellschaft sie ist (mit Ausnahme der Geschäftsleitung): EUR 1.328.117.

Informations complémentaires (suite)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, les informations clés pour l'investisseur, les statuts de la société, les rapports annuels et semestriels de la société – chacun sous forme imprimée – ainsi que la valeur nette d'inventaire par action et les prix d'émission, de rachat et de conversion éventuels sont disponibles sans frais auprès du représentant et du service de paiement pour la Suisse.

La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Toutes les informations disponibles aux investisseurs au siège de la Société de Gestion peuvent également être obtenues sur simple demande et sans frais auprès du représentant pour la Suisse.

Service de paiement et représentant pour la Suisse:

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

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz

Der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung der Gesellschaft, die Jahres- und Halbjahresberichte der Gesellschaft – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Aktien und die Ausgabe, Rücknahme und etwaige Umtauschpreise stehen bei der Zahlstelle und dem Vertreter in der Schweiz zur Verfügung und sind dort kostenlos erhältlich.

Eine Liste der Veränderungen des Wertpapierbestandes steht dem Anleger kostenlos zur Verfügung beim Vertreter für die Schweiz.

Sämtliche Informationen, die am Sitz der Verwaltungsgesellschaft dem Anteilhaber zur Verfügung stehen, sind auch auf Anfrage, kostenlos beim Vertreter für die Schweiz erhältlich.

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich,
Bleicherweg 7,
CH-8027 Zürich

BIL INVEST

Informations complémentaires (suite)

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

BIL Invest Patrimonial High

TER

P Capitalisation	1,79 %
P Distribution	1,76 %
PUSDH Capitalisation	1,80 %
I Capitalisation	0,84 %

BIL Invest Patrimonial Medium

TER

P Capitalisation	1,67%
P Distribution	1,68%
PUSDH Capitalisation	1,66%
I Capitalisation	0,76%

BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Capitalisation	1,58%
P Distribution	1,58%
PUSDH Capitalisation	1,58%
PUSDH Distribution	1,58%
I Capitalisation	0,78%

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Veröffentlichung des synthetischen TER (total expense ratio) in Prozent ausgedrückt

BIL Invest Patrimonial High

TER

P Thesaurierung	1,79 %
P Ausschüttung	1,76 %
PUSDH Thesaurierung	1,80 %
I Thesaurierung	0,84 %

BIL Invest Patrimonial Medium

TER

P Thesaurierung	1,67%
P Ausschüttung	1,68%
PUSDH Thesaurierung	1,66%
I Thesaurierung	0,76%

BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Thesaurierung	1,58%
P Ausschüttung	1,58%
PUSDH Thesaurierung	1,58%
PUSDH Ausschüttung	1,58%
I Thesaurierung	0,78%