

# BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2020



# BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport semi-annuel non révisé pour la période du  
1er janvier 2020 au 30 juin 2020

---

# BIL INVEST

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

## Administration of the SICAV

### Conseil d'administration

#### Président

Raoul STEFANETTI,  
Head of Private Banking  
Banque Internationale à Luxembourg

#### Administrateurs

Yves KUHN,  
Independent Director

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

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

Jan Stig RASMUSSEN (depuis le 20 avril 2020)  
Independent Director  
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE,  
Candriam Luxembourg (jusqu'à 3 avril 2020)

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg (jusqu'à 3 avril 2020)

### Siège social

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

### Société de gestion

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

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

### Agent 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 domiciliataire** ont été confiées à :

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

La mise en œuvre des activités de **Gestion de portefeuille** a été déléguée à :

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

---

## **BIL INVEST**

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

### Administration of the SICAV *(continued)*

#### **"Réviseur d'entreprises agréé"**

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

#### **Agent payeur et Agent d'information pour l'Allemagne**

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

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

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

---

# BIL INVEST

## Informations aux Actionnaires

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

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

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

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

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

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

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

L'exercice social commence le 1<sup>er</sup> 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 supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne

Les prospectus complets, les informations clés pour l'investisseur ainsi que les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sur demande et sans frais au siège social de la SICAV et auprès de l'agent payeur allemand.

La version imprimée d'une liste de la modification du portefeuille-titres est disponible gratuitement auprès de l'agent payeur et de l'agent d'information en Allemagne.

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 30 juin 2020

		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)	25.357.279	66.135.309	121.326.774
Avoirs en banque et broker	(8)	541.322	1.179.296	2.827.587
A recevoir pour investissements vendus		0	0	0
A recevoir sur souscriptions		4.632	45.847	50.478
Intérêt et dividendes à recevoir, nets		0	0	0
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	328	54.763	49.139
Autres actifs		0	0	0
<b>Total des actifs</b>		<b>25.903.561</b>	<b>67.415.215</b>	<b>124.253.978</b>
<b>Passifs</b>				
Découvert bancaire		131	341	590
A payer pour investissements achetés		0	0	0
A payer sur rachats		0	73.192	3.494
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e,6)	0	0	0
Commissions de gestion à payer	(3)	25.288	60.186	100.217
Charges opérationnelles et administratives à payer	(4)	3.584	9.303	17.170
Taxe d'abonnement à payer	(5)	3.773	8.970	17.772
Autres frais à payer		733	482	1.818
Autres passifs		9	19	46
<b>Total des passifs</b>		<b>33.518</b>	<b>152.493</b>	<b>141.107</b>
<b>Total des actifs nets</b>		<b>25.870.043</b>	<b>67.262.722</b>	<b>124.112.871</b>

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
EUR	EUR	EUR	USD	EUR
4.090.001	13.384.406	61.816.873	28.633.834	168.514.675
83.853	121.696	563.405	1.022.898	1.199.268
0	0	0	0	0
323	0	198	30.932	229.343
0	0	0	0	1.144.981
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>4.174.177</b>	<b>13.506.102</b>	<b>62.380.476</b>	<b>29.687.664</b>	<b>171.088.267</b>
0	0	0	0	0
0	0	0	0	612.035
0	0	61.094	2.068	167.135
0	0	0	304.209	0
3.064	4.978	18.250	13.708	64.684
579	1.106	9.149	4.118	25.998
521	19	2.720	846	5.779
80	0	0	0	0
1	2	9	0	19
<b>4.245</b>	<b>6.105</b>	<b>91.222</b>	<b>324.949</b>	<b>875.650</b>
<b>4.169.932</b>	<b>13.499.997</b>	<b>62.289.254</b>	<b>29.362.715</b>	<b>170.212.617</b>

## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield	BIL Invest Bonds USD Sovereign
EUR	EUR	USD	USD	USD
28.350.925	134.783.043	68.961.393	12.243.972	39.532.085
422.694	2.442.582	1.948.458	286.473	924.831
0	0	219.703	0	0
325	232.511	560	0	60.912
0	0	517.444	0	0
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
<b>28.773.944</b>	<b>137.458.136</b>	<b>71.647.558</b>	<b>12.530.445</b>	<b>40.517.828</b>
0	0	0	0	0
0	0	343.749	0	0
37.722	118.511	2.367	0	0
0	0	649.588	128.958	388.277
10.609	26.362	38.975	4.327	7.298
4.160	19.976	10.657	1.779	5.368
1.048	5.819	2.335	369	1.450
0	0	0	0	0
7	40	4	0	375
<b>53.546</b>	<b>170.708</b>	<b>1.047.675</b>	<b>135.433</b>	<b>402.768</b>
<b>28.720.398</b>	<b>137.287.428</b>	<b>70.599.883</b>	<b>12.395.012</b>	<b>40.115.060</b>



## BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US	Total
USD	EUR	JPY	USD	EUR
29.711.510	96.894.124	2.063.705.068	79.503.062	967.917.860
384.543	1.499.748	35.985.863	1.088.109	16.213.667
0	0	0	0	195.613
22.230	98.042	31.196	1.989	765.791
0	96.363	0	0	1.702.052
0	0	0	0	104.231
0	45.848	0	0	45.848
<b>30.118.283</b>	<b>98.634.125</b>	<b>2.099.722.127</b>	<b>80.593.160</b>	<b>986.945.062</b>
0	0	0	0	1.062
0	0	0	0	918.094
26.267	130	101.433	9.425	497.842
0	0	0	0	1.309.738
17.615	58.608	1.117.342	37.312	487.626
4.321	14.300	302.405	11.684	141.589
1.091	3.399	131.692	2.906	58.919
0	0	0	0	3.112
0	24	22.227	0	698
<b>49.294</b>	<b>76.461</b>	<b>1.675.099</b>	<b>61.327</b>	<b>3.418.680</b>
<b>30.068.989</b>	<b>98.557.664</b>	<b>2.098.047.028</b>	<b>80.531.833</b>	<b>983.526.382</b>

# BIL Invest

## Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
<b>Actifs nets au début de la période</b>		<b>27.104.636</b>	<b>67.381.685</b>	<b>123.964.533</b>
<b>Revenus</b>				
Dividendes, nets		17.801	76.989	204.513
Intérêt sur obligations, net		0	0	0
Intérêt bancaire		706	1.353	1.912
Autres revenus	(10)	0	0	0
<b>Total des revenus</b>		<b>18.507</b>	<b>78.342</b>	<b>206.425</b>
<b>Frais</b>				
Commissions de gestion	(3)	151.486	357.945	600.956
Charges opérationnelles et administratives	(4)	21.028	54.706	102.141
Commissions de Dépositaire	(4)	444	640	835
Taxe d'abonnement	(5)	764	3.437	19.642
Intérêt bancaire		2.814	15.769	12.293
FR-Interest paid on swaps		0	0	0
Autres frais		111	210	324
<b>Total des frais</b>		<b>176.647</b>	<b>432.707</b>	<b>736.191</b>
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>(158.140)</b>	<b>(354.365)</b>	<b>(529.766)</b>
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	(2b)	3.300.233	6.711.188	11.004.989
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	(2e)	(84.030)	(296.453)	(737.362)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)		(41.941)	(141.133)	(160.643)
<b>Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)</b>		<b>3.016.122</b>	<b>5.919.237</b>	<b>9.577.218</b>

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds *	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
<b>3.589.754</b>	<b>9.195.226</b>	<b>13.298.422</b>	<b>51.630.999</b>	<b>31.988.622</b>
8.744	0	0	0	193.889
0	0	0	0	0
384	(1.667)	253	9	1.608
0	0	0	5.772	1.204
<b>9.128</b>	<b>(1.667)</b>	<b>253</b>	<b>5.781</b>	<b>196.701</b>
17.752	2.140	29.936	107.245	82.471
3.014	351	6.280	53.490	24.237
339	0	372	498	519
318	24	44	1.633	1.954
474	17	345	2.324	1
0	0	2	0	0
3	0	14	65	430
<b>21.900</b>	<b>2.532</b>	<b>36.993</b>	<b>165.255</b>	<b>109.612</b>
<b>(12.772)</b>	<b>(4.199)</b>	<b>(36.740)</b>	<b>(159.474)</b>	<b>87.089</b>
166.827	(33.334)	467	(54.054)	(265.566)
(15.834)	0	0	0	326.231
(3.539)	0	(1)	(305)	1.454
<b>134.682</b>	<b>(37.533)</b>	<b>(36.274)</b>	<b>(213.833)</b>	<b>149.208</b>

\* Voir Note 1

## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
<b>172.682.282</b>	<b>30.502.348</b>	<b>147.099.724</b>	<b>56.160.768</b>	<b>15.591.061</b>
15.724	112.745	107.203	0	174.283
1.286.775	0	0	963.219	0
0	0	0	4.150	667
0	3.588	13.019	0	0
<b>1.302.499</b>	<b>116.333</b>	<b>120.222</b>	<b>967.369</b>	<b>174.950</b>
354.353	63.803	165.216	183.476	28.739
143.933	24.617	123.643	50.463	11.340
3.714	515	2.028	973	457
10.651	973	5.428	4.273	325
5.112	1.215	4.991	93	4
0	0	0	0	0
188	46	516	58	941
<b>517.951</b>	<b>91.169</b>	<b>301.822</b>	<b>239.336</b>	<b>41.806</b>
<b>784.548</b>	<b>25.164</b>	<b>(181.600)</b>	<b>728.033</b>	<b>133.144</b>
(1.748.969)	(73.535)	1.433.648	1.744.983	(300.648)
0	0	0	1.015.206	138.156
0	0	0	(2.624)	1.482
<b>(964.421)</b>	<b>(48.371)</b>	<b>1.252.048</b>	<b>3.485.598</b>	<b>(27.866)</b>

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
<b>18.653.206</b>	<b>33.435.912</b>	<b>117.519.501</b>	<b>2.267.230.436</b>	<b>97.794.971</b>
151.941	0	1.541.685	2.590.341	0
0	0	0	0	0
825	1.366	2.400	675	3.644
0	754	124	37.466	0
<b>152.766</b>	<b>2.120</b>	<b>1.544.209</b>	<b>2.628.482</b>	<b>3.644</b>
31.387	104.613	359.823	6.513.357	232.747
24.672	25.106	85.869	1.714.964	72.873
496	695	2.699	61.199	914
1.759	982	6.703	46.800	3.257
0	0	4.445	87.638	16
0	0	0	0	0
4.492	1.154	95.803	76.405	5.119
<b>62.806</b>	<b>132.550</b>	<b>555.342</b>	<b>8.500.363</b>	<b>314.926</b>
<b>89.960</b>	<b>(130.430)</b>	<b>988.867</b>	<b>(5.871.881)</b>	<b>(311.282)</b>
39.426	(789.876)	(12.003.608)	(80.014.969)	3.916.288
920.071	0	0	0	0
(174.401)	83	(56.726)	(2.908.447)	535
<b>875.056</b>	<b>(920.223)</b>	<b>(11.071.467)</b>	<b>(88.795.297)</b>	<b>3.605.541</b>

---

## BIL Invest

<b>Total</b>
EUR
<b>1.008.483.966</b>
2.569.866
2.144.380
16.272
24.555
<b>4.755.073</b>
2.855.098
819.034
16.200
61.176
50.623
2
108.768
<b>3.910.901</b>
<b>844.172</b>
11.911.722
1.002.869
(582.741)
<b>13.176.022</b>

## BIL Invest

### Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020

(suite)

	BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	(4.171.796)	(8.212.007)	(11.946.605)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	(2e) 54.305	258.406	553.244
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>	<b>(1.101.369)</b>	<b>(2.034.364)</b>	<b>(1.816.143)</b>
<b>Evolution du capital</b>			
Souscriptions d'actions	1.987.268	7.347.897	9.337.687
Rachats d'actions	(2.099.726)	(5.429.046)	(7.344.738)
Dividendes versés	(7) (20.766)	(3.450)	(28.468)
Différence de change	0	0	0
<b>Actifs nets à la fin de la période</b>	<b>25.870.043</b>	<b>67.262.722</b>	<b>124.112.871</b>

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds *	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
(176.735)	38.986	(39.387)	141.015	(1.356.511)
11.933	0	0	0	(614.262)
<b>(30.120)</b>	<b>1.453</b>	<b>(75.661)</b>	<b>(72.818)</b>	<b>(1.821.565)</b>
864.028	1.419	740.601	15.897.429	634.239
(253.730)	(9.198.098)	(463.365)	(5.166.355)	(1.438.548)
0	0	0	(1)	(33)
0	0	0	0	0
<b>4.169.932</b>	<b>0</b>	<b>13.499.997</b>	<b>62.289.254</b>	<b>29.362.715</b>

\* Voir Note 1



## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
(4.387.032)	(1.674.126)	746.233	1.277.394	(764.432)
0	0	0	(1.180.223)	(255.829)
<b>(5.351.453)</b>	<b>(1.722.497)</b>	<b>1.998.281</b>	<b>3.582.769</b>	<b>(1.048.127)</b>
14.079.761	1.359.544	9.328.102	12.822.948	333.849
(11.168.675)	(1.418.483)	(21.137.455)	(1.959.096)	(2.480.947)
(29.298)	(514)	(1.224)	(7.506)	(824)
0	0	0	0	0
<b>170.212.617</b>	<b>28.720.398</b>	<b>137.287.428</b>	<b>70.599.883</b>	<b>12.395.012</b>

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
1.424.500	(2.605.857)	(3.983.103)	(97.519.534)	(7.827.585)
(547.803)	0	0	0	0
<b>1.751.753</b>	<b>(3.526.080)</b>	<b>(15.054.570)</b>	<b>(186.314.831)</b>	<b>(4.222.044)</b>
21.261.650	1.220.700	12.278.012	51.791.539	7.684.356
(1.551.412)	(1.057.644)	(16.182.575)	(34.649.658)	(20.724.982)
(137)	(3.899)	(2.704)	(10.458)	(468)
0	0	0	0	0
<b>40.115.060</b>	<b>30.068.989</b>	<b>98.557.664</b>	<b>2.098.047.028</b>	<b>80.531.833</b>

---

## BIL Invest

Total
EUR
(43.241.579)
(1.435.355)
<b>(31.500.912)</b>
112.787.092
(106.157.762)
(97.968)
11.966
<b>983.526.382</b>

## BIL Invest

### Changements intervenus dans le nombre d'actions pour la période clôturée au 30 juin 2020

BIL Invest Patrimonial High					
	P		PUSDH	I	N
	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
Nombre d'actions en circulation au début de la période	56.072,74	4.005,67	227,84	10,00	1.000,00
Nombre d'actions émises	4.448,20	144,58	8,02	0,00	0,00
Nombre d'actions rachetées	(4.715,47)	(178,00)	(38,00)	0,00	(1.000,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	55.805,47	3.972,25	197,86	10,00	0,00

### Statistiques

Valeur nette d'inventaire globale *	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
30 juin 2020	25.870.043				
31 décembre 2019	27.104.636				
31 décembre 2018	25.202.619				
Valeur nette d'inventaire par action					
30 juin 2020	444,06	263,12	169,65	1.384,55	-
31 décembre 2019	462,46	279,62	174,83	1.435,04	1,10
31 décembre 2018	385,64	237,44	141,84	1.185,54	0,92

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

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High		BIL Invest Patrimonial Medium				
Z	P	PUSDH		I	N	Z
Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
1,52	537.159,11	2.640,97	37.590,06	10,00	1.000,00	1,48
0,00	65.072,95	68,20	696,41	0,00	0,00	0,00
(1,52)	(47.051,49)	(91,30)	(2.383,29)	0,00	(1.000,00)	(1,48)
0,00	555.180,57	2.617,87	35.903,18	10,00	0,00	0,00

EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
25.870.043	67.262.722					
27.104.636	67.381.685					
25.202.619	56.566.244					
-	111,72	75,88	157,21	1.317,65	-	-
1.316,26	115,03	79,54	160,20	1.350,66	1,07	1.330,74
1.084,48	100,18	70,45	135,70	1.166,00	0,94	1.146,12

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low						
P		PUSDH		I	N	Z
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation
235.628,31	7.559,33	31.026,29	245,00	1.342,56	1.000,00	2,40
18.472,17	0,10	2.512,42	0,00	0,00	0,00	0,00
(15.093,68)	(337,00)	(1.162,12)	(35,00)	0,00	(1.000,00)	(2,40)
239.006,80	7.222,43	32.376,59	210,00	1.342,56	0,00	0,00
EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
124.112.871						
123.964.533						
114.690.367						
484,55	257,12	164,98	112,83	1.242,58	-	-
490,92	264,60	165,56	113,24	1.253,89	1,05	1.328,61
445,13	243,64	146,01	101,36	1.128,01	0,95	1.192,08

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensives	BIL Invest Total Return Bonds *		BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return		
P	P	I	P	P		I
Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
31.690,28	62.734,26	0,08	90.259,84	22.047,47	9,00	32.821,79
7.746,50	0,00	0,00	5.053,36	72.763,53	3,19	3.566,12
(2.283,25)	(62.734,26)	(0,08)	(3.156,95)	(11.486,73)	0,00	(2.440,50)
37.153,53	0,00	0,00	92.156,25	83.324,27	12,19	33.947,41

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
4.169.932	-		13.499.997	62.289.254		
3.589.754	9.195.226		13.298.422	51.630.999		
2.939.909	13.276.577		14.420.385	16.582.074		
112,24	-	-	146,49	146,38	147,11	1.475,53
113,28	146,57	1.497,72	147,33	146,55	147,36	1.474,59
107,63	144,83	1.470,13	147,92	142,63	143,28	1.429,66

\* Voir Note 1

## BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets			BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade			
P		I	IEURH	P		I
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
8.294,91	3,00	893,82	16.318,61	66.307,04	11.139,28	103.703,38
1.436,89	1,60	0,00	239,55	24.765,40	19,31	6.868,56
(1.532,22)	(2,60)	(325,75)	(471,38)	(5.560,19)	(3,00)	(6.932,92)
8.199,58	2,00	568,07	16.086,78	85.512,25	11.155,59	103.639,02

USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
29.362.715				170.212.617		
31.988.622				172.682.282		
30.958.254				90.718.964		
151,08	134,86	1.527,60	1.508,53	149,37	146,38	1.503,36
157,99	150,35	1.592,21	1.597,07	154,36	154,03	1.549,91
139,87	139,74	1.400,78	1.448,59	145,14	145,80	1.450,03



## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield		BIL Invest Bonds EUR Sovereign			BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	
P		I	P		I	P
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
19.920,69	111,73	17.535,32	157.156,60	676,50	76.219,71	24.739,77
6.156,70	11,23	285,83	11.469,47	13,20	4.631,39	19.511,77
(2.149,63)	(1,50)	(808,28)	(15.805,40)	(1,50)	(11.595,59)	(2.227,65)
23.927,76	121,46	17.012,87	152.820,67	688,20	69.255,51	42.023,89

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
28.720.398			137.287.428			70.599.883
30.502.348			147.099.724			56.160.768
28.735.952			104.627.227			52.421.749
147,53	138,48	1.479,67	162,92	159,83	1.621,24	176,79
156,02	151,53	1.561,27	160,72	159,49	1.597,14	166,61
143,09	142,93	1.425,04	151,01	151,43	1.496,62	146,87

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade			BIL Invest Bonds USD High Yield			
P	I	IEURH	P	I	IEURH	
Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation
5,50	1.826,95	26.786,44	4.434,04	87,50	1.705,83	6.836,83
1.267,47	956,80	4.275,03	979,89	7,50	0,00	104,28
(1.261,97)	(111,89)	(649,29)	(1.561,02)	(1,50)	(1.362,00)	(116,16)
11,00	2.671,86	30.412,18	3.852,91	93,50	343,83	6.824,95
USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
70.599.883			12.395.012			
56.160.768			15.591.061			
52.421.749			11.983.214			
167,73	1.766,11	1.711,19	153,92	136,77	1.542,15	1.468,80
163,86	1.660,39	1.629,81	163,11	154,76	1.630,37	1.573,18
148,06	1.456,26	1.473,10	144,73	144,69	1.439,95	1.431,94

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign				BIL Invest Equities Emerging Markets		
P		PEH	I	IEURH	P	
Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Capitalisation	Distribution
10.539,91	26,00	0,00	1.239,61	8.594,18	26.102,94	522,72
5.587,92	11,68	12.381,00	767,76	9.308,95	5.594,53	818,14
(800,80)	(2,00)	0,00	(527,99)	(276,61)	(2.471,26)	(81,00)
15.327,03	35,68	12.381,00	1.479,38	17.626,52	29.226,21	1.259,86
USD	USD	EUR	USD	EUR	USD	USD
40.115.060					30.068.989	
18.653.206					33.435.912	
35.738.488					37.749.935	
174,32	166,83	150,27	1.739,38	1.655,50	123,39	116,85
161,77	158,35	-	1.611,96	1.549,28	138,22	134,83
152,70	152,89	-	1.517,33	1.503,63	116,70	116,86

## BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets			BIL Invest Equities Europe			BIL Invest Equities Japan		
I	P		I	P		I		
Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
21.770,09	58.255,06	369,92	74.027,99	9.252,10	19,00	13.966,99		
386,53	26.927,53	187,58	6.972,00	993,04	23,00	269,81		
(651,11)	(4.691,49)	(68,00)	(12.561,52)	(243,03)	0,00	(239,52)		
21.505,51	80.491,10	489,50	68.438,47	10.002,11	42,00	13.997,28		

USD	EUR	EUR	EUR	JPY	JPY	JPY
30.068.989	98.557.664			2.098.047.028		
33.435.912	117.519.501			2.267.230.436		
37.749.935	68.558.619			2.402.422.145		
1.223,67	130,56	121,94	1.285,66	14.110,45	13.537,62	139.766,02
1.366,90	149,73	146,02	1.468,95	15.406,84	15.108,78	152.101,38
1.146,90	122,86	122,91	1.196,49	13.286,07	13.294,41	130.274,98

## BIL Invest

BIL Invest Equities Japan		BIL Invest Equities US	
IEURH	P		I
Capitalisation	Capitalisation	Distribution	Capitalisation
0,00	50.359,15	142,03	52.570,15
0,00	15.603,80	92,20	3.630,12
0,00	(4.071,86)	(64,00)	(13.416,42)
0,00	61.891,09	170,23	42.783,85

EUR	USD	USD	USD
2.098.047.028	80.531.833		
2.267.230.436	97.794.971		
2.402.422.145	81.982.861		
-	164,69	160,52	1.643,41
-	170,50	168,50	1.696,49
-	132,85	132,90	1.314,16

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial High

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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 R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	505	EUR	513.726	1,99
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	126	EUR	1.613.664	6,23
			<b>2.127.390</b>	<b>8,22</b>
<b>Irlande</b>				
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	53.600	EUR	2.449.520	9,47
Ishs Jap Sri Usd/Cap	325.000	USD	1.699.294	6,57
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	512.033	USD	3.875.067	14,98
			<b>8.023.881</b>	<b>31,02</b>
<b>Luxembourg</b>				
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	627	EUR	690.051	2,67
Candriam SRI Equity Europe I Cap	380	EUR	463.288	1,79
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	1.697	EUR	2.862.551	11,07
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	58.929	EUR	1.564.565	6,05
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	495	EUR	4.009.920	15,49
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	33.787	USD	3.852.346	14,89
Von Sus Em L -I- Cap	12.262	USD	1.763.287	6,82
			<b>15.206.008</b>	<b>58,78</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>25.357.279</b>	<b>98,02</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>25.357.279</b>	<b>98,02</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>25.357.279</b>	<b>98,02</b>
Coût d'acquisition			26.371.216	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial High

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	58,78
Irlande	31,02
France	8,22
	<b>98,02</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,02
	<b>98,02</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Medium

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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 R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	3.260	EUR	3.316.333	4,93
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	525	EUR	6.723.596	10,00
			<b>10.039.929</b>	<b>14,93</b>
<b>Irlande</b>				
Insi Sus Eur-A-Ac	890.468	EUR	1.070.699	1,59
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	134.000	EUR	6.123.800	9,10
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	330.000	EUR	1.698.510	2,53
Ishs Jap Sri Usd/Cap	626.111	USD	3.273.683	4,87
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	1.085.797	USD	8.217.312	12,21
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	400	EUR	441.600	0,66
			<b>20.825.604</b>	<b>30,96</b>
<b>Luxembourg</b>				
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	1.820	EUR	2.003.019	2,98
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	1.765	EUR	1.756.952	2,61
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	5.815	EUR	9.808.916	14,58
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	78.806	EUR	2.092.299	3,11
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	867	EUR	7.023.437	10,44
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	52.000	USD	5.928.968	8,81
Ubsetfuscorpsieuraa	88.680	EUR	1.557.709	2,32
Von Sus Em L -I- Cap	22.050	USD	3.170.810	4,71
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	12.360	EUR	1.927.666	2,87
			<b>35.269.776</b>	<b>52,43</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>66.135.309</b>	<b>98,32</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>66.135.309</b>	<b>98,32</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>66.135.309</b>	<b>98,32</b>
Coût d'acquisition			68.035.617	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Medium

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	52,43
Irlande	30,96
France	14,93
	<b>98,32</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,32
	<b>98,32</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Low

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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 R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	5.037	EUR	5.124.039	4,13
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1.175	EUR	15.048.049	12,12
			<b>20.172.088</b>	<b>16,25</b>
<b>Irlande</b>				
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	110.696	EUR	5.058.807	4,08
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.177.750	EUR	6.061.879	4,88
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	3.415.216	2,75
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	1.284.188	USD	9.718.736	7,83
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.350	EUR	1.490.400	1,20
			<b>25.745.038</b>	<b>20,74</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	41.000	EUR	2.038.192	1,64
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	1.278	EUR	1.283.470	1,03
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	11.353	EUR	12.494.658	10,07
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	11.093	EUR	18.712.005	15,09
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	188.573	EUR	5.006.613	4,03
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	1.197	EUR	9.696.717	7,81
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	60.482	USD	6.896.073	5,56
Ubsetfuscorpsieuraa	382.652	EUR	6.721.474	5,42
Von Sus Em L -I- Cap	23.212	USD	3.337.907	2,69
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	59.134	EUR	9.222.539	7,43
			<b>75.409.648</b>	<b>60,77</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>121.326.774</b>	<b>97,76</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>121.326.774</b>	<b>97,76</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>121.326.774</b>	<b>97,76</b>
Coût d'acquisition			124.196.151	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Low

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	60,77
Irlande	20,74
France	16,25
	<b>97,76</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	97,76
	<b>97,76</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Defensif

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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 R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	202	EUR	205.491	4,93
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	49	EUR	627.535	15,05
			<b>833.026</b>	<b>19,98</b>
<b>Irlande</b>				
Ish Eurhycp Esg Eura	9.488	EUR	45.314	1,09
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	27.643	EUR	137.941	3,31
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	86.614	EUR	445.802	10,69
			<b>629.057</b>	<b>15,09</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	2.415	EUR	120.054	2,88
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	171	EUR	171.732	4,12
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	520	EUR	572.291	13,72
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	120	EUR	119.453	2,86
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	348	EUR	587.018	14,07
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	12.079	EUR	320.697	7,69
Ubsetfuscorpseuraa	19.866	EUR	348.956	8,37
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	2.486	EUR	387.717	9,30
			<b>2.627.918</b>	<b>63,01</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>4.090.001</b>	<b>98,08</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>4.090.001</b>	<b>98,08</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>4.090.001</b>	<b>98,08</b>
Coût d'acquisition			4.096.244	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Defensive

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	63,01
France	19,98
Irlande	15,09
	<b>98,08</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,08
	<b>98,08</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Renta Fund

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Luxembourg</b>				
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	8.970	EUR	13.384.406	99,14
			<b>13.384.406</b>	<b>99,14</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>13.384.406</b>	<b>99,14</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>13.384.406</b>	<b>99,14</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>13.384.406</b>	<b>99,14</b>
Coût d'acquisition			13.401.146	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds Renta Fund

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	99,14
	<b>99,14</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	99,14
	<b>99,14</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Absolute Return

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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	14	EUR	3.031.563	4,87
			<b>3.031.563</b>	<b>4,87</b>
<b>Irlande</b>				
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Cap	19.971	EUR	19.854	0,03
Muz GI Tact Cre -A- Eur/Cap	56.142	EUR	6.301.378	10,12
			<b>6.321.232</b>	<b>10,15</b>
<b>Luxembourg</b>				
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	31.084	EUR	3.138.551	5,04
Bellev L Bb Gm -I- Cap	17.690	EUR	3.131.661	5,03
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2 Cap	59.939	EUR	7.525.341	12,08
Blueb GI S Opp I Eur Perf Cap	32.760	EUR	3.133.858	5,03
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	190	EUR	19.614	0,03
Carmig EU Patr -F-Eur /Cap	23.500	EUR	3.166.625	5,08
Carmignac Securite-F Eur Acc	69.469	EUR	7.402.617	11,88
Eleva Ab R Eur -I Eur/Cap	5.966	EUR	6.728.753	10,80
Jpmlf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	2	EUR	19.828	0,03
Jup Dynamic Ic -I- Cap	511.949	EUR	7.151.928	11,48
Nordea 1 GI Fix In-Bi-Eur/Cap	69.909	EUR	7.981.510	12,82
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	26.751	EUR	3.063.792	4,92
			<b>52.464.078</b>	<b>84,22</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>61.816.873</b>	<b>99,24</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>61.816.873</b>	<b>99,24</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>61.816.873</b>	<b>99,24</b>
Coût d'acquisition			60.981.540	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Absolute Return

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	84,22
Irlande	10,15
France	4,87
	<b>99,24</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	99,24
	<b>99,24</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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	25.691	USD	3.899.894	13,29
Ishares Jpm Usd Em Bd Ucits Etf Dis	19.395	USD	2.100.837	7,15
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	270.749	USD	3.795.901	12,93
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	41.651	USD	2.120.869	7,22
			<b>11.917.501</b>	<b>40,59</b>
<b>Luxembourg</b>				
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	127.122	USD	3.025.504	10,30
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	26.502	USD	3.521.321	12,00
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	969	USD	2.675.309	9,11
Jpm Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	30.000	USD	30.000	0,10
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	30.000	USD	30.000	0,10
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	30.000	USD	30.000	0,10
M&G Lin1 EM Hcb-C-Cap	160.027	USD	1.775.116	6,05
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	21.677	USD	2.898.215	9,87
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	188.648	USD	2.730.868	9,30
			<b>16.716.333</b>	<b>56,93</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>28.633.834</b>	<b>97,52</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>28.633.834</b>	<b>97,52</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>28.633.834</b>	<b>97,52</b>
Coût d'acquisition			28.245.645	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds Emerging Markets

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	56,93
Irlande	40,59
	<b>97,52</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	97,52
	<b>97,52</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	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>Allemagne</b>				
Adler Re 1.5% 19-17.04.22	500.000	EUR	487.742	0,29
Bertelsmann 1.50% 20-15.05.30	700.000	EUR	721.756	0,42
Bilfinger 4.50% 19-14.06.24	500.000	EUR	510.289	0,30
Deut Bk 1.625% 20-20.01.27	1.500.000	EUR	1.488.630	0,86
Evonik 2.125% 17-07.07.77 Regs	500.000	EUR	493.295	0,29
Fresenius M 0.25% 19-29.11.23	1.200.000	EUR	1.192.668	0,70
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	1.000.000	EUR	1.019.910	0,60
Hochtief Ag 1.75% 18-03.07.25	1.350.000	EUR	1.423.980	0,84
Sixt Se 1.5% 18-21.02.24	1.200.000	EUR	1.132.416	0,67
Thyssenkp 2.75% 16-08.03.21	300.000	EUR	299.906	0,18
Vw Leasing 2.625% 14-15.01.24	600.000	EUR	630.234	0,37
Vw Lesng 1.5% 19-19.06.26 Regs	1.100.000	EUR	1.106.094	0,65
			<b>10.506.920</b>	<b>6,17</b>
<b>Australie</b>				
Bhp Finance 5.625% 15-22.10.79	500.000	EUR	580.295	0,34
MacQuarie G 0.625% 20-03.02.27	1.800.000	EUR	1.754.766	1,03
Telstra 1.0% 20-23.04.30	400.000	EUR	412.764	0,24
			<b>2.747.825</b>	<b>1,61</b>
<b>Autriche</b>				
Bawag Psk 0.375% 19-03.09.27	2.000.000	EUR	1.837.520	1,07
Novomatic 1.625% 16-20.09.23	1.000.000	EUR	915.140	0,54
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	1.100.000	EUR	1.184.557	0,70
Wienerber Stdown/Frn 14-Perp	500.000	EUR	505.250	0,30
			<b>4.442.467</b>	<b>2,61</b>
<b>Belgique</b>				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	1.400.000	EUR	1.512.364	0,89
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1.300.000	EUR	1.257.041	0,74
Belfius Bk 0% 19-28.08.26	1.200.000	EUR	1.163.472	0,68
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	1.600.000	EUR	1.642.640	0,97
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	1.000.000	EUR	1.018.190	0,60
Elia Transm 0.875% 20-28.04.30 Regs	200.000	EUR	204.456	0,12

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Belgique (suite)</b>				
Fluxys 2.75% 14-27.11.29	500.000	EUR	547.328	0,32
Gbl 1.875% 18-19.06.25	1.600.000	EUR	1.632.037	0,96
Kinopolis 2.75% 19-18.12.26	500.000	EUR	477.150	0,28
Vgp 3.5% 18-19.03.26	1.200.000	EUR	1.215.268	0,71
			<b>10.669.946</b>	<b>6,27</b>
<b>Danemark</b>				
Dsk Bk 1.375% 19-12.02.30	1.500.000	EUR	1.449.420	0,85
Dsv 0.375% 20-26.02.27	1.200.000	EUR	1.143.468	0,67
			<b>2.592.888</b>	<b>1,52</b>
<b>Espagne</b>				
Abertis 0.625% 19-15.07.25	1.000.000	EUR	945.220	0,56
Banco Bilba 8.875% 16-Perp	600.000	EUR	621.712	0,37
Cepsa Finan 0.75% 20-12.02.28	1.400.000	EUR	1.221.178	0,72
Cons Air Gp 0.50% 19-04.07.23	1.300.000	EUR	1.043.621	0,61
Inmob Col Frn 16-28.10.24	2.000.000	EUR	2.006.399	1,17
Ncg Banco 4.625% 19-07.04.30	500.000	EUR	475.938	0,28
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	1.400.000	EUR	1.399.440	0,82
			<b>7.713.508</b>	<b>4,53</b>
<b>Etats-Unis</b>				
Abbvie 1.25% 19-01.06.24	2.100.000	EUR	2.147.691	1,27
Blackstone 1.5% 19-10.04.29	1.700.000	EUR	1.820.326	1,07
Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	1.000.000	EUR	1.064.980	0,63
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1.500.000	EUR	1.483.080	0,87
Chubb Ina H 0.875% 19-15.12.29	2.000.000	EUR	1.993.620	1,17
Coca Cola 1.1% 16-02.09.36	500.000	EUR	516.015	0,30
Comcast 0.25% 20-20.05.27	1.200.000	EUR	1.179.552	0,69
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	1.600.000	EUR	1.604.544	0,94
Fidelity NI 1.5% 19-21.05.27	1.500.000	EUR	1.551.750	0,91
Gen Elec 1.875% 15-28.05.27	2.100.000	EUR	2.079.735	1,22
Gen Mills 0.45% 20-15.01.26	701.000	EUR	691.053	0,41
Gldm Sachs 0.125% 19-19.8.24 Regs	2.000.000	EUR	1.952.900	1,15
Ibm Corp 0.95% 17-23.05.25	1.300.000	EUR	1.340.131	0,79
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.621.905	0,95
Ny Life Gbl 0.25% 20-23.01.27	1.200.000	EUR	1.192.656	0,70
Pepsico 0.875% 16-18.07.28	1.300.000	EUR	1.360.125	0,80

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Thermo Fish 0.125% 19-01.03.25	1.500.000	EUR	1.479.885	0,87
			<b>25.079.948</b>	<b>14,74</b>
<b>France</b>				
Air France 1.875% 20-16.1.25 Regs	1.000.000	EUR	832.750	0,49
Altareit 2.875% 18-02.07.25	1.100.000	EUR	1.119.173	0,66
Arkema 0.75% 19-03.12.29	1.000.000	EUR	970.220	0,57
Atos 2.5% 18-07.11.28 Regs	1.600.000	EUR	1.833.120	1,08
Auchan 2.875% 20-29.01.26	500.000	EUR	500.120	0,29
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	2.000.000	EUR	2.121.020	1,26
Capgemini 1.25% 20-15.04.22	300.000	EUR	304.107	0,18
Carmila 2.375% 15-18.09.23	1.500.000	EUR	1.538.835	0,90
Cnp Assur 2.75% 19-05.02.29	1.500.000	EUR	1.649.895	0,97
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.800.000	EUR	1.914.750	1,12
Essilor 0.125% 19-27.5.25 Regs	800.000	EUR	796.320	0,47
Eutelsat 2% 18-02.10.25	1.400.000	EUR	1.428.238	0,84
Fnac Darty 1.875% 19-30.05.24	300.000	EUR	294.000	0,17
Gdf Suez 1.5% 17-27.03.28	1.400.000	EUR	1.510.250	0,89
Iliad 2.375% 20-17.06.26	500.000	EUR	501.469	0,29
Kering 0.75% 20-13.05.28	500.000	EUR	509.865	0,30
La Mondiale 5.05% 14-Perp	400.000	EUR	442.984	0,26
La Poste Sa 1.45% 18-30.11.28	1.000.000	EUR	1.078.070	0,63
Lvmh 0.75% 20-07.04.25	300.000	EUR	307.365	0,18
Orpea 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.098.996	0,65
Rci Bq 1.25% 15-08.06.22	1.700.000	EUR	1.683.850	0,99
Rte 0% 19-09.09.27	1.500.000	EUR	1.470.750	0,86
Socgen 6.75% 14-Perp	600.000	EUR	596.909	0,35
Teleperf 1.875% 18-02.07.25	1.500.000	EUR	1.556.370	0,91
Tikehau 2.25% 19-14.10.26	1.200.000	EUR	1.173.840	0,69
Wendel 2.5% 15-09.02.27	2.300.000	EUR	2.418.104	1,43
			<b>29.651.370</b>	<b>17,43</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
Anglo Amer 1.625% 19-11.03.26	1.800.000	EUR	1.790.334	1,05
Aviva 6.125% 13-05.07.43	2.000.000	EUR	2.266.560	1,34
Barclays 0.625% 17-14.11.23	1.800.000	EUR	1.793.358	1,05
Bpcm 3.625% 20-Perp Regs	500.000	EUR	503.470	0,30
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	2.000.000	EUR	1.997.480	1,18

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Grande-Bretagne (suite)</b>				
Diageo Fin 1.875% 20-27.03.27	500.000	EUR	548.920	0,32
Fce Bk 1.66% 16-11.02.21 Regs	300.000	EUR	296.549	0,17
Imp Tobacco 2.125% 19-12.02.27	1.000.000	EUR	1.025.790	0,60
Lloyds Bk 3.50% 20-01.04.26	200.000	EUR	222.034	0,13
Natwest Mark 1.75% 18-02.03.26	1.200.000	EUR	1.230.816	0,72
Omnicom Fin 0.8% 19-08.07.27	1.900.000	EUR	1.842.658	1,08
			<b>13.517.969</b>	<b>7,94</b>
<b>Hong-Kong</b>				
Cnac Hk Fin 1.75% 18-14.06.22	2.000.000	EUR	1.994.140	1,17
			<b>1.994.140</b>	<b>1,17</b>
<b>Irlande</b>				
Aib Grp 1.25% 19-28.05.24	2.200.000	EUR	2.202.596	1,30
Bk Of I 1.375% 18-29.08.23	2.000.000	EUR	2.005.300	1,18
Crh Smw Fin 1.25% 20-05.11.26	200.000	EUR	206.980	0,12
Grenke Fin 1% 18-05.04.23	900.000	EUR	892.440	0,52
			<b>5.307.316</b>	<b>3,12</b>
<b>Italie</b>				
Acea 1.75% 19-23.05.28 Regs	2.000.000	EUR	2.123.120	1,25
Amplifon 1.125% 20-13.02.27 Regs	300.000	EUR	296.105	0,17
Assgen 2.124% 19-01.10.30	800.000	EUR	774.256	0,45
Exor S.P.A 2.5% 14-08.10.24	2.000.000	EUR	2.128.000	1,26
Iren 0.875% 19-14.10.29 Regs	1.300.000	EUR	1.313.741	0,77
Isp 1% 19-19.11.26 Regs	2.000.000	EUR	1.959.800	1,15
Mediobanca 1.625% 19-07.01.25	1.500.000	EUR	1.517.940	0,89
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	200.000	EUR	209.378	0,12
Unicredit 2.731% 20-15.01.32	600.000	EUR	544.680	0,32
			<b>10.867.020</b>	<b>6,38</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bkchnia Lux 0.125% 20-16.01.23	1.500.000	EUR	1.477.275	0,87
Eurofins 2.875% 19-Perp Regs	700.000	EUR	686.000	0,40
Fiat 1.75% 19-25.03.27	800.000	EUR	785.168	0,46
Glencore Fi 1.75% 15-17.03.25	1.500.000	EUR	1.508.895	0,89
John Deere 2.20% 20-02.04.32	500.000	EUR	566.895	0,33
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1.500.000	EUR	1.567.695	0,92

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Mohawk Capi 1.75% 20-12.06.27	1.000.000	EUR	1.029.950	0,61
Tyco Elect 0.0% 20-14.02.25	1.000.000	EUR	959.980	0,56
			<b>8.581.858</b>	<b>5,04</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Asml Hldg 1.625% 16-28.05.27	1.400.000	EUR	1.524.446	0,90
Asr 3.375% 19-02.05.49	800.000	EUR	833.304	0,49
Crh Funding 1.875% 15-09.01.24	1.200.000	EUR	1.259.676	0,74
Heineken Nv 1.75% 18-17.03.31	1.000.000	EUR	1.093.500	0,64
Jab Hldgs 1.0% 19-20.12.27	700.000	EUR	680.750	0,40
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.800.000	EUR	1.856.502	1,08
Nibc Bk Nv 2% 19-09.04.24	1.900.000	EUR	1.892.970	1,10
Royal Schip 2.0% 20-06.04.29	500.000	EUR	553.675	0,33
Schlumb Fin 2.0% 20-06.05.32	1.000.000	EUR	1.069.520	0,63
Stack li 6.5% 13-Perp	200.000	EUR	213.427	0,13
Telefonica 3.75% 16-Perp	500.000	EUR	502.768	0,30
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	500.000	EUR	522.855	0,31
Winter 0.84% 19-25.09.25	1.800.000	EUR	1.711.836	1,01
Wpc Eurobon 1.35% 19-15.04.28	1.300.000	EUR	1.281.657	0,75
Wuerth Fin 0.75% 20-22.11.27	800.000	EUR	823.680	0,48
			<b>15.820.566</b>	<b>9,29</b>
<b>Portugal</b>				
Galp Ener 1% 17-15.02.23	1.700.000	EUR	1.684.243	0,99
			<b>1.684.243</b>	<b>0,99</b>
<b>République tchèque</b>				
Ce Energy 1.698% 19-30.07.26	1.700.000	EUR	1.678.835	0,99
Cez 3% 13-5.6.28 Regs	2.000.000	EUR	2.307.820	1,35
			<b>3.986.655</b>	<b>2,34</b>
<b>Suède</b>				
Molnlycke H 0.875% 05.09.29 Regs	800.000	EUR	758.976	0,45
Scania 2.25% 20-03.06.25	500.000	EUR	512.420	0,30



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Suède (suite)</b>				
Swedbank 1.5% 18-18.09.28	1.800.000	EUR	1.801.242	1,06
			<b>3.072.638</b>	<b>1,81</b>
<b>Total obligations</b>			<b>158.237.277</b>	<b>92,96</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>158.237.277</b>	<b>92,96</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Belgique</b>				
Leasinvest 1.95% 19-28.11.26	400.000	EUR	386.000	0,23
			<b>386.000</b>	<b>0,23</b>
<b>Total obligations</b>			<b>386.000</b>	<b>0,23</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>386.000</b>	<b>0,23</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Nb Crp Hyb -I- Eur /Cap	100.000	EUR	1.204.000	0,71
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	60.200	EUR	3.528.563	2,07
			<b>4.732.563</b>	<b>2,78</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	325.000	EUR	3.682.249	2,16
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	350	EUR	440.486	0,26

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Luxembourg (suite)</b>				
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	10.000	EUR	1.036.100	0,61
			<b>5.158.835</b>	<b>3,03</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>9.891.398</b>	<b>5,81</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>9.891.398</b>	<b>5,81</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>168.514.675</b>	<b>99,00</b>
Coût d'acquisition			170.605.541	

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020  
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	17,43
Etats-Unis	14,74
Pays-Bas	9,29
Luxembourg	8,07
Grande-Bretagne	7,94
Belgique	6,50
Italie	6,38
Allemagne	6,17
Irlande	5,90
Espagne	4,53
Autriche	2,61
République tchèque	2,34
Suède	1,81
Australie	1,61
Danemark	1,52
Hong-Kong	1,17
Portugal	0,99
	<b>99,00</b>

Répartition économique	
Holdings et sociétés financières	24,31
Banques et autres institutions financières	17,81
Energie et service des eaux	6,16
Fonds d'investissement	5,81
Pharmacie et cosmétique	5,25
Sociétés immobilières	4,70
Assurances	4,21
Services divers	3,69
Electrotechnique et électronique	3,55
Internet Software	3,09
Pétrole	2,61
Télécommunication	2,41
Circulation et transport	2,39
Chimie	2,03
Construction, matériel de construction	1,74
Tabac et alcool	1,53
Alimentation, boissons	1,51
Arts graphiques et maisons d'édition	1,11
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	0,97

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020 (en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition économique</b> <i>(suite)</i>	
Gastronomie	0,82
Articles de bureau et ordinateurs	0,79
Santé, éducation et services sociaux	0,65
Industrie aéronautique et spatiale	0,61
Commerce de détail et grands magasins	0,59
Industrie automobile	0,30
Mines, aciéries	0,18
Textile et habillement	0,18
	<b>99,00</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR High Yield

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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	1.471	EUR	2.624.543	9,14
			<b>2.624.543</b>	<b>9,14</b>
<b>Irlande</b>				
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	31.998	EUR	3.115.965	10,85
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	17.297	EUR	4.006.677	13,95
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	50.953	EUR	2.768.786	9,64
			<b>9.891.428</b>	<b>34,44</b>
<b>Luxembourg</b>				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	3.042	EUR	3.830.456	13,34
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	12.534	EUR	1.773.937	6,18
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	18.853	EUR	2.901.854	10,10
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	110.268	EUR	4.029.193	14,02
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	22.927	EUR	3.299.514	11,49
			<b>15.834.954</b>	<b>55,13</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>28.350.925</b>	<b>98,71</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>28.350.925</b>	<b>98,71</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>28.350.925</b>	<b>98,71</b>
Coût d'acquisition			28.371.369	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	55,13
Irlande	34,44
France	9,14
	<b>98,71</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,71
	<b>98,71</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Sovereign

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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	76.243	EUR	6.892.367	5,02
			<b>6.892.367</b>	<b>5,02</b>
<b>Irlande</b>				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	825.801	EUR	20.521.155	14,95
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	152.531	EUR	20.143.244	14,67
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	312.716	EUR	20.970.735	15,27
			<b>61.635.134</b>	<b>44,89</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	86.053	EUR	11.389.975	8,30
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	67.696	EUR	12.496.682	9,10
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.389.994	EUR	14.948.968	10,89
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	6.050	EUR	16.448.861	11,99
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	797.982	EUR	10.971.056	7,99
			<b>66.255.542</b>	<b>48,27</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>134.783.043</b>	<b>98,18</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>134.783.043</b>	<b>98,18</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>134.783.043</b>	<b>98,18</b>
Coût d'acquisition			126.497.026	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	48,27
Irlande	44,89
Belgique	5,02
	<b>98,18</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,18
	<b>98,18</b>



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

Dénomination	Valeur nominale	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>Australie</b>				
Westpac Bank Frn 20-13.01.23	700.000	USD	698.866	0,99
			<b>698.866</b>	<b>0,99</b>
<b>Canada</b>				
Nutrien 3.625% 18-15.03.24	750.000	USD	812.550	1,15
Rbc Frn 20-17.01.23	825.000	USD	820.124	1,16
			<b>1.632.674</b>	<b>2,31</b>
<b>Chili</b>				
Bco Dest CI 2.704% 20-9.1.25 144A	225.000	USD	232.076	0,33
			<b>232.076</b>	<b>0,33</b>
<b>Colombie</b>				
Colombia 3.875% 17-25.04.27	400.000	USD	423.752	0,60
			<b>423.752</b>	<b>0,60</b>
<b>Etats-Unis</b>				
Abbvie 2.95% 19-21.11.26	625.000	USD	680.269	0,96
Abbvie 4.25% 19-21.11.49	355.000	USD	431.708	0,61
Abibb 4.6% 18-15.04.48	205.000	USD	240.371	0,34
Abibb 4.75% 19-23.01.29	375.000	USD	453.461	0,64
Access Mid 4.85% 18-01.03.48	110.000	USD	122.379	0,17
Albemarle Frn 19-15.11.22 144A	575.000	USD	552.778	0,78
Amer Camp 3.3% 19-15.07.26	230.000	USD	236.178	0,33
Anheuser 4.7% 19-01.02.36	545.000	USD	643.149	0,91
Anheuser-Bu 3.65% 19-01.02.26	50.000	USD	56.185	0,08
Appalachian 6.375% 06-01.04.36	400.000	USD	529.192	0,75
At&T Inc 4.85% 19-01.03.39	500.000	USD	603.825	0,86
At&T Inc 5.15% 18-15.11.46	220.000	USD	272.925	0,39
Bac 1.319% 20-19.06.26	400.000	USD	401.532	0,57
Bac 2.496% 20-13.02.31	250.000	USD	262.578	0,37
Bac 4.083% 20-20.03.51	335.000	USD	416.616	0,59
Becton Dick 2.894% 17-06.06.22	800.000	USD	829.200	1,17
Becton Dick 3.7% 17-06.06.27	493.000	USD	552.510	0,78

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Boa 4.45% 16-03.03.26	400.000	USD	460.256	0,65
Boeing 2.7% 19-01.02.27	375.000	USD	366.720	0,52
Boeing 2.95% 19-01.02.30	375.000	USD	367.500	0,52
Boeing 3.1% 19-01.05.26	550.000	USD	562.947	0,80
Boeing 5.15% 20-01.05.30	275.000	USD	308.635	0,44
Boston Sci 1.90% 20-01.06.25	125.000	USD	129.400	0,18
Branch Bank 1.50% 20-10.03.25	250.000	USD	256.548	0,36
Broadcom 2.25% 20-15.11.23	325.000	USD	336.216	0,48
Burlington 3.55% 19-15.02.50	350.000	USD	411.250	0,58
Byr Us 4.375% 18-15.12.28 144A	755.000	USD	884.429	1,25
Carrier 2.722% 20-15.02.30	175.000	USD	176.045	0,25
Carrier 3.577% 20-05.04.50	275.000	USD	269.849	0,38
Charter Com 4.908% 16-23.07.25	1.595.000	USD	1.830.772	2,60
Chevron 2.236% 20-11.05.30	450.000	USD	471.605	0,67
Citigroup I 4.75% 16-18.05.46	350.000	USD	447.304	0,63
Citigroup 6.625% 02-15.6.32	500.000	USD	692.640	0,98
Cnh Capital 1.95% 20-02.07.23	125.000	USD	125.573	0,18
Comcast 4.6% 18-15.10.38	870.000	USD	1.114.330	1,58
Conagra 4.85% 18-01.11.28	690.000	USD	834.823	1,18
Cons Edison 3.35% 20-01.04.30	400.000	USD	456.260	0,65
Cs Ny 2.95% 20-09.04.25	250.000	USD	271.473	0,38
Csx Corp 4.75% 18-15.11.48	380.000	USD	511.066	0,72
Cvs Health 3.75% 20-01.04.30	575.000	USD	661.043	0,94
Cvs Health 4.25% 20-01.04.50	500.000	USD	605.925	0,86
Cyrus 3.45% 19-15.11.29	275.000	USD	286.725	0,41
Daimler Fin Frn 19-15.02.22	775.000	USD	765.982	1,08
Dayton P&L 3.95% 19-15.06.49	80.000	USD	86.317	0,12
Discovery 3.625% 20-15.05.30	125.000	USD	137.080	0,19
Ei Du Pont 1.70% 20-15.07.25	75.000	USD	77.492	0,11
Emera Us Fi 4.75% 16-15.06.46	590.000	USD	710.266	1,01
Emerson El 1.80% 20-15.10.27	175.000	USD	181.757	0,26
Enterp Prod 4.8% 18-01.02.49	730.000	USD	875.006	1,24
Etp 6.05% 11-1.6.41	250.000	USD	260.668	0,37
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	510.000	USD	604.238	0,86
Exelon Corp 4.05% 20-15.04.30	275.000	USD	318.882	0,45
Fedex Corp 4.05% 18-15.02.48	185.000	USD	190.924	0,27
Fiserv 2.25% 20-01.06.27	150.000	USD	157.475	0,22
Fiserv 4.2% 18-01.10.28	80.000	USD	94.230	0,13

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Ford Mc 3.664% 14-08.09.24	275.000	USD	260.277	0,37
Fox 5.576% 20-25.01.49	525.000	USD	732.307	1,04
General Motors 4.35% 09.04.25	425.000	USD	449.892	0,64
General Mtrs 5.1% 17.01.24	300.000	USD	322.638	0,46
Gldm Sachs Grp 2.60% 7.02.30	450.000	USD	469.787	0,67
Gs 2.905% 17-24.07.23	385.000	USD	400.065	0,57
Gs 4.8% 14-08.07.44	280.000	USD	364.759	0,52
Hcp 3.25% 19-15.07.26	200.000	USD	218.866	0,31
Highwood 3.05% 19-15.02.30	1.090.000	USD	1.086.838	1,54
Home Depot 2.95% 19-15.06.29	1.050.000	USD	1.179.811	1,67
Honywl Intl 1.95% 20-01.06.30	325.000	USD	339.528	0,48
Hp Enterpri Frn 19-12.03.21	375.000	USD	375.293	0,53
Intercontin 2.10% 20-15.06.30	450.000	USD	461.057	0,65
Jpm 4.125% 14-15.12.26	515.000	USD	600.408	0,85
JPMorgan CH 2.083% 20-22.04.26	400.000	USD	415.760	0,59
JPMorgan CH 2.956% 20-13.05.31	300.000	USD	318.861	0,45
Keurig Dr P 3.20% 20-01.05.30	175.000	USD	194.724	0,28
Kimco Realt 3.70% 19-01.10.49	385.000	USD	359.871	0,51
Kimco Realt 3.8% 17-01.04.27	300.000	USD	320.870	0,45
Kimco Realt 4.125% 16-01.12.46	350.000	USD	340.408	0,48
Kinder Morg 5.625% 11-01.09.41	240.000	USD	286.884	0,41
Masco Corp 4.45% 15-01.04.25	850.000	USD	963.302	1,36
Met Tower G Frn 20-17.01.23	300.000	USD	297.825	0,42
Microsoft 4.2% 15-03.11.35	475.000	USD	625.005	0,89
Mohawk Ind 3.625% 20-15.05.30	460.000	USD	505.223	0,72
Mor St 3.625% 17-20.01.27	375.000	USD	423.683	0,60
Mor St 3.875% 14-29.04.24	350.000	USD	387.191	0,55
Morgan Stan 2.188% 20-28.04.26	550.000	USD	572.561	0,81
Morgan Stan 2.699% 20-22.01.31	110.000	USD	117.222	0,17
Morgan Stan 3.622% 20-01.04.31	215.000	USD	245.702	0,35
Mplx Lp Frn 19-09.09.21	200.000	USD	198.459	0,28
Nar Elec 3.919% 18-01.08.28	500.000	USD	576.395	0,82
Netapp Inc 1.875% 20-22.06.25	75.000	USD	75.940	0,11
Nggln 3.025% 20-27.06.50	425.000	USD	438.128	0,62
Nike Inc 2.85% 20-27.03.30	250.000	USD	278.778	0,39
Nike Inc 3.25% 20-27.03.40	275.000	USD	310.621	0,44
Nisource 4.8% 13-15.02.44	575.000	USD	710.666	1,01
Nstar El 3.95% 20-01.04.30	275.000	USD	331.702	0,47

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Etats-Unis (suite)</b>				
Nucor 2.0% 20-01.06.25	225.000	USD	233.602	0,33
Ohio Edison 6.875%06-15.7.36	450.000	USD	636.606	0,90
Owens Corng 3.95% 19-15.08.29	675.000	USD	736.195	1,04
Oxy Frn 19-15.08.22	625.000	USD	575.240	0,81
Pacificorp 2.70% 20-15.09.30	500.000	USD	545.925	0,77
Pack Corp 4.05% 19-15.12.49	250.000	USD	299.180	0,42
Prologis 2.25% 20-15.04.30	9.000	USD	9.532	0,01
Quest Diag 2.95% 19-30.06.30	410.000	USD	436.576	0,62
R Lauren 1.70% 20-15.06.22	75.000	USD	76.380	0,11
Schlumber 3.75% 19-01.05.24	625.000	USD	673.606	0,95
Steel Dyn 2.40% 20-15.06.25	75.000	USD	77.416	0,11
Steel Dyn 3.25% 20-15.01.31	75.000	USD	76.595	0,11
Stryker 2.90% 20-15.06.50	200.000	USD	201.978	0,29
Tennessee G 2.90% 20-01.03.30	575.000	USD	592.095	0,84
Tennessee 5.25% 09-15.9.2039	245.000	USD	375.164	0,53
T-Mobile Us 2.55% 20-15.02.31	825.000	USD	829.521	1,17
Toyota 1.80% 20-13.02.25	300.000	USD	310.797	0,44
Tyson Foods 5.1% 18-28.09.48	365.000	USD	470.230	0,67
Ups 5.30% 20-01.04.50	150.000	USD	217.485	0,31
Usa 0.25% 20-15.06.23 /Tbo	2.550.000	USD	2.555.677	3,63
Usa 0.25% 20-30.06.25 /Tbo	220.000	USD	219.579	0,31
Usa 2.0% 20-15.02.50 /Tbo	1.320.000	USD	1.511.605	2,14
Utd Techn 4.45% 18-16.11.38	265.000	USD	325.216	0,46
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	930.000	USD	1.264.981	1,79
Vulcan Mat 3.50% 20-01.06.30	125.000	USD	136.229	0,19
Vw Usa Fin Frn 19-24.09.21	200.000	USD	199.335	0,28
Vw Usa Fin 4% 18-12.11.21	1.200.000	USD	1.249.785	1,77
Wells Fargo 2.393% 20-02.06.28	1.075.000	USD	1.111.700	1,57
Westrock 3.75% 18-15.03.25	600.000	USD	664.108	0,94
			<b>57.754.152</b>	<b>81,79</b>
<b>France</b>				
Bnp Par 2.219% 20-09.06.26 144A	200.000	USD	204.884	0,29
Edf 5% 18-21.09.48	200.000	USD	254.078	0,36
France Tel 5.375% 12-13.01.42	370.000	USD	519.687	0,74
			<b>978.649</b>	<b>1,39</b>

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

#### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Grande-Bretagne</b>				
Anglo Amer 5.625% 20-01.04.30	400.000	USD	482.300	0,68
Diageo Cap 2.125% 20-29.04.32	200.000	USD	208.498	0,30
Lloyds Bk 1.326% 20-15.06.23	200.000	USD	200.962	0,28
Ubs Ag Lond 1.75% 20-21.04.22	200.000	USD	203.876	0,29
			<b>1.095.636</b>	<b>1,55</b>
<b>Irlande</b>				
Ge Cap Intl 4.418% 16-15.11.35	1.250.000	USD	1.268.088	1,80
			<b>1.268.088</b>	<b>1,80</b>
<b>Japon</b>				
Mizu Fin Frn 19-13.09.23	200.000	USD	198.971	0,28
Mizu Fin Frn 20-25.05.24	270.000	USD	263.787	0,38
			<b>462.758</b>	<b>0,66</b>
<b>Jersey</b>				
Ubs Grp 4.125% 15-24.09.25 144A	650.000	USD	737.971	1,05
			<b>737.971</b>	<b>1,05</b>
<b>Mexique</b>				
Mexico 3.75% 18-11.01.28	1.150.000	USD	1.199.887	1,70
			<b>1.199.887</b>	<b>1,70</b>
<b>Norvège</b>				
Equinor 1.75% 20-22.01.26	100.000	USD	102.614	0,15
Yara Intl 4.75% 18-01.06.28	300.000	USD	345.512	0,48
			<b>448.126</b>	<b>0,63</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Bnp Par 3.052% 20-13.01.31 144A	475.000	USD	501.215	0,71
Shell If Bv 2.375% 19-07.11.29	700.000	USD	737.968	1,05
			<b>1.239.183</b>	<b>1,76</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en USD)

(suite)

Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Suisse</b>				
Cs Group 2.193% 20-05.06.26	580.000	USD	588.207	0,83
			<b>588.207</b>	<b>0,83</b>
<b>Total obligations</b>			<b>68.760.025</b>	<b>97,39</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>68.760.025</b>	<b>97,39</b>
<b>Autres valeurs mobilières</b>				
<b>Obligations</b>				
<b>Etats-Unis</b>				
Infor 1.75% 20-15.07.25 144A	200.000	USD	201.368	0,29
			<b>201.368</b>	<b>0,29</b>
<b>Total obligations</b>			<b>201.368</b>	<b>0,29</b>
<b>Total autres valeurs mobilières</b>			<b>201.368</b>	<b>0,29</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>68.961.393</b>	<b>97,68</b>
Coût d'acquisition			64.868.764	

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020  
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
Etats-Unis	82,08
Canada	2,31
Irlande	1,80
Pays-Bas	1,76
Mexique	1,70
Grande-Bretagne	1,55
France	1,39
Jersey	1,05
Australie	0,99
Suisse	0,83
Japon	0,66
Norvège	0,63
Colombie	0,60
Chili	0,33
	<b>97,68</b>

Répartition économique	
Holdings et sociétés financières	20,93
Banques et autres institutions financières	12,94
Obligations d'Etats, de Provinces et communes	8,38
Energie et service des eaux	6,83
Pharmacie et cosmétique	6,41
Electrotechnique et électronique	5,98
Télécommunication	4,95
Industrie aéronautique et spatiale	3,22
Arts graphiques et maisons d'édition	2,81
Pétrole	2,58
Sociétés immobilières	2,50
Circulation et transport	2,16
Alimentation, boissons	2,13
Chimie	2,04
Tabac et alcool	1,97
Commerce de détail et grands magasins	1,67
Internet Software	1,53
Biens de consommation divers	1,36
Articles de bureau et ordinateurs	1,12
Industrie automobile	1,08
Construction, matériel de construction	1,04
Papier et bois	0,94

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition économique</b> <i>(suite)</i>	
Textile et habillement	0,94
Biens d'équipement divers	0,72
Mines, aciéries	0,55
Agriculture et pêche	0,48
Industrie d'emballage	0,42
	<b>97,68</b>



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD High Yield

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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>				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	4.420	USD	490.045	3,95
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	18.210	USD	1.748.524	14,12
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	37.002	USD	492.497	3,97
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	15.500	USD	1.358.885	10,96
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	87.294	USD	1.229.100	9,92
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf Dis	116.150	USD	1.613.091	13,01
			<b>6.932.142</b>	<b>55,93</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	37.370	USD	1.351.673	10,90
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	100.142	USD	1.365.937	11,02
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	6.430	USD	1.231.216	9,93
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	8.493	USD	869.768	7,02
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	3.746	USD	493.236	3,98
			<b>5.311.830</b>	<b>42,85</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>12.243.972</b>	<b>98,78</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>12.243.972</b>	<b>98,78</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>12.243.972</b>	<b>98,78</b>
Coût d'acquisition			12.106.060	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD High Yield

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	55,93
Luxembourg	42,85
	<b>98,78</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,78
	<b>98,78</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Sovereign

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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/Dis	109.414	USD	4.950.984	12,34
Ishs Usd Tre Bd Usd	75.860	USD	401.762	1,00
Jpmo Btbldr Usd-Ac	17.500	USD	2.013.585	5,02
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	49.143	USD	5.803.788	14,47
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	215.806	USD	5.826.761	14,53
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	12.351	USD	2.592.941	6,46
			<b>21.589.821</b>	<b>53,82</b>
<b>Luxembourg</b>				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd Cap	11.161	USD	1.388.317	3,46
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	268.031	USD	3.596.976	8,97
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	7.566	USD	5.809.705	14,48
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	438	USD	1.383.992	3,45
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	23.770	USD	5.763.274	14,37
			<b>17.942.264</b>	<b>44,73</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>39.532.085</b>	<b>98,55</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>39.532.085</b>	<b>98,55</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>39.532.085</b>	<b>98,55</b>
Coût d'acquisition			37.043.333	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	53,82
Luxembourg	44,73
	<b>98,55</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,55
	<b>98,55</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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>				
Herm Glb Em Mkt -F- Usd Cap	785.467	USD	2.349.882	7,81
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	158.119	USD	4.273.956	14,22
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	10.710	USD	1.392.836	4,63
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	9.967	USD	1.830.509	6,09
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	57.131	USD	2.702.296	8,99
			<b>12.549.479</b>	<b>41,74</b>
<b>Luxembourg</b>				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	908.404	USD	4.081.641	13,56
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	36.810	USD	3.345.293	11,13
Brsf Em M Eq St--D2- Usd/Cap	6.591	USD	968.086	3,22
Gam Mst Em Eq-C- Cap	4.000	USD	464.760	1,55
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	173.767	USD	3.016.595	10,03
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	59.174	USD	2.304.827	7,67
Von Sus Em L -I- Cap	18.456	USD	2.980.829	9,91
			<b>17.162.031</b>	<b>57,07</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>29.711.510</b>	<b>98,81</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>29.711.510</b>	<b>98,81</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>29.711.510</b>	<b>98,81</b>
Coût d'acquisition			29.824.670	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Equities Emerging Markets

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	57,07
Irlande	41,74
	<b>98,81</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,81
	<b>98,81</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

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>Actions</b>				
<b>Allemagne</b>				
Adidas Ag	2.537	EUR	592.643	0,60
Allianz Se	5.714	EUR	1.038.577	1,05
Basf Se	12.555	EUR	626.243	0,64
Daimler Ag	12.549	EUR	453.584	0,46
Deutsche Boerse Ag	2.660	EUR	428.393	0,43
Deutsche Post Ag	13.649	EUR	444.275	0,45
Deutsche Telekom Ag	148.493	EUR	2.219.228	2,25
Deutsche Wohnen Se	23.129	EUR	924.004	0,94
Muenchener Rueckvers / Namensakt	1.947	EUR	450.536	0,46
Sap Ag	13.493	EUR	1.677.450	1,70
Siemens Ag	25.263	EUR	2.646.551	2,69
Vonovia Se /Namen	7.231	EUR	394.668	0,40
			<b>11.896.152</b>	<b>12,07</b>
<b>Danemark</b>				
Dsv Panalpina A/S	2.937	DKK	319.110	0,32
Novo Nordisk A/S /-B-	51.171	DKK	2.948.113	3,00
			<b>3.267.223</b>	<b>3,32</b>
<b>Espagne</b>				
Banco Santander Centr. hisp/reg.	232.140	EUR	504.788	0,51
Iberdrola Sa	84.848	EUR	875.632	0,89
Right Tel 01.07.20 /Sous	65.207	EUR	11.418	0,01
Telefónica Sa	65.207	EUR	276.934	0,28
			<b>1.668.772</b>	<b>1,69</b>
<b>France</b>				
Air Liquide	6.507	EUR	835.499	0,85
Amundi Act.	22.973	EUR	1.601.218	1,62
Axa Sa	113.907	EUR	2.120.037	2,15
Bnp Paribas	15.415	EUR	545.229	0,55
Capgemini Se	18.333	EUR	1.869.049	1,90
Cie Generale d'Optique Essilor International SA	16.561	EUR	1.892.094	1,92
Engie	94.721	EUR	1.041.931	1,06

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>France (suite)</b>				
Groupe Danone	32.933	EUR	2.027.355	2,06
Kering	1.049	EUR	507.978	0,52
L'Oréal	9.291	EUR	2.654.439	2,68
LVMH Moët Hennessy	7.841	EUR	3.061.910	3,10
Orange	27.400	EUR	291.673	0,30
Safran Sa	4.397	EUR	392.300	0,40
Sanofi-Aventis Sa	15.920	EUR	1.443.148	1,46
Sartorius Stedim Biotech	6.838	EUR	1.538.550	1,56
Schneider Electric SA	7.612	EUR	752.675	0,76
Thales	22.664	EUR	1.629.088	1,65
Total Sa	75.048	EUR	2.549.756	2,59
Valeo Sa	67.314	EUR	1.572.455	1,60
Vinci	7.115	EUR	583.430	0,59
Vivendi	45.752	EUR	1.044.976	1,06
			<b>29.954.790</b>	<b>30,38</b>
<b>Grande-Bretagne</b>				
Bae Systems Plc	46.724	GBP	248.477	0,25
Bhp Group Plc	28.558	GBP	519.767	0,53
Bp Plc	475.661	GBP	1.607.529	1,63
Diageo PLC	82.075	GBP	2.421.189	2,45
GlaxoSmithKline PLC	1.037	GBP	18.671	0,02
HSBC Holdings PLC	283.173	GBP	1.179.431	1,20
Imperial Tobacco Group PLC	639	GBP	10.815	0,01
Lloyds TSB PLC	951.058	GBP	326.177	0,33
Lse Group	4.539	GBP	417.352	0,42
National Grid Plc	48.551	GBP	528.351	0,54
Prudential PLC	35.775	GBP	479.563	0,49
Reckitt Benckiser Group PLC	29.574	GBP	2.417.997	2,45
Relx Plc	28.161	GBP	579.335	0,59
Rio Tinto PLC	45.432	GBP	2.273.620	2,31
Segro Plc /Reit	15.510	GBP	152.713	0,15
Smith & Nephew PLC	93.279	GBP	1.544.915	1,57
Vodafone Group Plc	370.549	GBP	525.296	0,53
			<b>15.251.198</b>	<b>15,47</b>



# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Irlande</b>				
Kingspan Group PLC	29.167	EUR	1.672.727	1,70
			<b>1.672.727</b>	<b>1,70</b>
<b>Italie</b>				
Enel Spa	318.053	EUR	2.442.011	2,48
			<b>2.442.011</b>	<b>2,48</b>
<b>Jersey</b>				
Experian Plc	12.986	GBP	402.727	0,41
			<b>402.727</b>	<b>0,41</b>
<b>Pays-Bas</b>				
Airbus Se	7.714	EUR	489.993	0,50
Asml Holding Nv	11.053	EUR	3.613.225	3,67
Prosus Bearer Rg Shs -N-	6.717	EUR	555.765	0,56
Royal Philips Electronics	230	EUR	9.550	0,01
			<b>4.668.533</b>	<b>4,74</b>
<b>Suède</b>				
Atlas Ccpco Ab	51.960	SEK	1.959.430	1,99
			<b>1.959.430</b>	<b>1,99</b>
<b>Suisse</b>				
ABB Ltd	25.884	CHF	518.779	0,53
Alcon Inc.	32.478	CHF	1.658.932	1,68
Baloise Holding /nam.	11.952	CHF	1.595.859	1,62
Cie Financiere Richemont Nam-Ak	7.194	CHF	408.559	0,41
Givaudan Sa /Reg.	131	CHF	434.270	0,44
Lafargeholcim N Namen-Akt.	46.494	CHF	1.813.467	1,84
Nestle / Act Nom	58.103	CHF	5.718.356	5,80
Novartis Ag Basel/Nam.	30.844	CHF	2.388.709	2,42
Partners Group Holding	2.301	CHF	1.858.112	1,89
Roche Holding Ag /Genusschein	15.022	CHF	4.634.734	4,70
Ubs Group Ag	53.616	CHF	549.389	0,56

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(exprimé en EUR)

(suite)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
<b>Suisse (suite)</b>				
Zurich Financial Services	2.062	CHF	647.523	0,66
			<b>22.226.689</b>	<b>22,55</b>
<b>Total actions</b>			<b>95.410.252</b>	<b>96,80</b>
<b>Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>95.410.252</b>	<b>96,80</b>
<b>Organismes de Placement Collectif</b>				
<b>Fonds d'investissement</b>				
<b>Irlande</b>				
Ishs Msci Euro	66.631	EUR	1.483.872	1,51
			<b>1.483.872</b>	<b>1,51</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>1.483.872</b>	<b>1,51</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>1.483.872</b>	<b>1,51</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>96.894.124</b>	<b>98,31</b>
Coût d'acquisition			90.086.697	

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020  
(en pourcentage de l'actif net)

Répartition géographique	
France	30,38
Suisse	22,55
Grande-Bretagne	15,47
Allemagne	12,07
Pays-Bas	4,74
Danemark	3,32
Irlande	3,21
Italie	2,48
Suède	1,99
Espagne	1,69
Jersey	0,41
	<b>98,31</b>

Répartition économique	
Pharmacie et cosmétique	17,76
Alimentation, boissons	7,86
Télécommunication	6,46
Assurances	6,43
Holdings et sociétés financières	5,74
Electrotechnique et électronique	4,97
Energie et service des eaux	4,97
Pétrole	4,22
Internet Software	4,16
Construction, matériel de construction	4,13
Textile et habillement	3,70
Santé, éducation et services sociaux	3,25
Banques et autres institutions financières	2,59
Tabac et alcool	2,46
Biens de consommation divers	2,45
Industrie aéronautique et spatiale	2,40
Métaux non ferreux	2,31
Industrie automobile	2,06
Mécanique, outillage	1,99
Chimie	1,93
Arts graphiques et maisons d'édition	1,65
Fonds d'investissement	1,51
Sociétés immobilières	1,49
Circulation et transport	0,77
Mines, aciéries	0,53

---

## BIL Invest

### BIL Invest Equities Europe

**Répartition géographique du  
portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

**Répartition économique**  
(*suite*)

Commerce de détail et grands magasins	0,52
	<b>98,31</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Japan

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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	96.126	JPY	154.566.436	7,37
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	84.546	USD	130.616.220	6,23
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	72.332	USD	324.939.286	15,48
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	6.393	USD	82.792.637	3,95
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	5.500	USD	130.504.940	6,22
			<b>823.419.519</b>	<b>39,25</b>
<b>Luxembourg</b>				
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	50.331	USD	324.548.676	15,47
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	15.926	JPY	174.373.774	8,31
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	228.874	EUR	326.249.808	15,54
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	81.922	USD	121.701.383	5,80
Ubs Etf Msci Jap A Dis	61.693	JPY	293.411.908	13,99
			<b>1.240.285.549</b>	<b>59,11</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>2.063.705.068</b>	<b>98,36</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>2.063.705.068</b>	<b>98,36</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>2.063.705.068</b>	<b>98,36</b>
Coût d'acquisition			2.104.145.640	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Equities Japan

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Luxembourg	59,11
Irlande	39,25
	<b>98,36</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,36
	<b>98,36</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities US

### Portefeuille-titres au 30 juin 2020

(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>				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	481.937	USD	12.185.776	15,13
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	141.695	USD	12.114.923	15,04
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	37.813	USD	11.657.884	14,48
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	45.000	USD	3.099.600	3,85
Vang S&P 500 Usd-Ac	211.008	USD	11.664.522	14,48
			<b>50.722.705</b>	<b>62,98</b>
<b>Luxembourg</b>				
Ab I Sel Us Eq -I- Usd Cap	143.113	USD	5.604.305	6,96
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	300.000	USD	4.776.000	5,93
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	855	USD	8.136.873	10,10
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	367.396	USD	4.007.996	4,98
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	11.568	USD	3.177.383	3,95
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	220.000	USD	3.077.800	3,82
			<b>28.780.357</b>	<b>35,74</b>
<b>Total fonds d'investissement</b>			<b>79.503.062</b>	<b>98,72</b>
<b>Total Organismes de Placement Collectif</b>			<b>79.503.062</b>	<b>98,72</b>
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>79.503.062</b>	<b>98,72</b>
Coût d'acquisition			73.000.692	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Equities US

**Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020**  
(en pourcentage de l'actif net)

<b>Répartition géographique</b>	
Irlande	62,98
Luxembourg	35,74
	<b>98,72</b>

<b>Répartition économique</b>	
Fonds d'investissement	98,72
	<b>98,72</b>



---

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020

### Note 1 - Généralités

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

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (« le Mémorial ») en date du 18 février 1994. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 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.

Au 17 janvier 2020, le compartiment BIL Invest Total Return Bonds a été fusionné dans le compartiment BIL Invest Absolute Return.

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.

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

### Note 1 - Généralités (suite)

Au 17 janvier 2020, BIL Manage Invest SA remplace Candriam Luxembourg en tant que Société de gestion.

Le Conseil d'administration de la SICAV, avec l'appui de la Société de gestion de la SICAV, a procédé à une évaluation de la situation de la SICAV dans le contexte de la crise sanitaire de la COVID-19 et de son incidence sur les marchés et confirme qu'au le 30 juin 2020, la SICAV :

- i. n'a pas rencontré de difficultés à faire face aux rachats,
- ii. n'a pas suspendu le calcul de la valeur nette d'inventaire.

La société de gestion surveille l'évolution de la situation de très près afin de gérer celle-ci dans le meilleur intérêt 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. Le montant minimum d'investissement ainsi que le montant minimum de détention ne s'applique pas à ces clients. Elle peut offrir des actions de capitalisation (R-Acc) et des actions de distribution (R-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Cette classe n'était pas active au 30 juin 2020.

### Abréviations

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

---

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

Présentation des états financiers

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) Conversion des devises étrangères de chaque compartiment

La valeur nette d'inventaire du 30 juin 2020 a été calculée le 1<sup>er</sup> juillet 2020 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 30 juin 2020 a été calculée le 2 juillet 2020 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  
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.

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

Présentation des états financiers

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment (suite)

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.

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des États financiers est datée du 30 juin 2020. Elle a été calculée le 1<sup>er</sup> juillet 2020 ou 2 juillet 2020, sur la base des cours de Bourse du 30 juin 2020 et a été publiée en date du 1<sup>er</sup> juillet 2020 ou 2 juillet 2020.

Cours de change utilisés au 30 juin 2020 :

1 EUR	=	1,631300	AUD
1 EUR	=	1,064241	CHF
1 EUR	=	7,453183	DKK
1 EUR	=	0,908992	GBP
1 EUR	=	121,171027	JPY
1 EUR	=	10,835046	NOK
1 EUR	=	10,463968	SEK
1 EUR	=	1,123150	USD

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

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

d) Les états financiers de la SICAV

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

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. La plus-value / (moins-value) non réalisée sur contrats de change à terme est présentée dans l'état des actifs nets, au poste « Plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur contrats de change à terme ». Les bénéfices / (pertes) réalisés et la variation de plus-value / moins-value nette non réalisée en découlant figurent à l'état des variations des actifs nets respectivement, sous les postes « Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme » et « Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme ».

f) Valorisation des options et futures

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

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

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

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

Au 30 juin 2020, il n'y avait aucunes options ou futures ouvertes.

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

### Note 3 - Commissions de gestion

BIL Manage Invest S.A (ci-après dénommée la « Société de gestion »), société en commandite par actions ayant son siège social au 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxembourg, a été désignée Société de gestion de la SICAV sur la base d'un contrat conclu entre la SICAV et la Société de gestion.

En vertu d'une Convention de gestion de portefeuille datée 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 collecte les commissions de gestion sur une base mensuelle. 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 dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un mois civil incomplet, la Société de Gestion a droit à des commissions *pro rata temporis*.

Les taux en vigueur au 30 juin 2020 sont :

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	Commissions de gestion
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	1,75%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	1,00%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	Z	C	LU0287088313	0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	1,50%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	0,90%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	0,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	1,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	0,80%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	0,00%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	0,20%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUSDH	C	LU1565451470	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	0,70%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	0,00%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	0,05%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	0,35%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	0,50%
BIL Invest 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%

\* Voir Note 1

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	Commissions de gestion
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 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 Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code 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 Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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

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

<b>BIL Invest Patrimonial High</b>	<b>%</b>
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,00
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,75
Candriam SRI Equity Europe I Cap	0,55
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,30
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,60
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,00
Von Sus Em L /-I- Cap	1,00

  

<b>BIL Invest Patrimonial Medium</b>	<b>%</b>
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,00
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,30
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,20
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,00
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs II Sus Eur Ptq Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	3,00
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,00
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,28
Ubsetfuscorpseuraa	0,00
Von Sus Em L /-I- Cap	0,00
Xt2 E ec Bd -1D- Dis	0,06



---

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

<b>BIL Invest Patrimonial Low</b>	<b>%</b>
Am Ecrp Sri 0-3	0,00
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,00
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	0,55
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,30
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,00
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,00
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,00
Ubsetfuscorpsieuraa	0,00
Von Sus Em L /-I- Cap	0,00
Xt2 E ec Bd -1D- Dis	0,06
<b>BIL Invest Patrimonial Defensive</b>	<b>%</b>
Am Ecrp Sri 0-3	0,03
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,00
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	0,55
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,30
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,20
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,00
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ubsetfuscorpsieuraa	0,00
Xt2 E ec Bd -1D- Dis	0,06

---

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

<b>BIL Invest Bonds Renta Fund</b>	<b>%</b>
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	0,15
<b>BIL Invest Absolute Return</b>	<b>%</b>
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,20
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	0,23
Bellev L Bb Gm -I- Cap	0,80
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	0,60
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1,00
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	0,05
Carmig EU Patr -F-Eur /Cap	0,85
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,45
Eleva Ab R Eur -I Eur/Cap	1,00
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Dis	0,09
Jpmlf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	0,50
Jup Dynamic Ic -I- Cap	0,60
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	1,05
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	0,40
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,63
<b>BIL Invest Bonds Emerging Markets</b>	<b>%</b>
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	0,50
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	0,30
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	0,45
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0,55
Ishares Jpm Usd Em Bd Ucits Etf	0,45
Jpm Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	0,16
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	0,16
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	0,16
M&G Lin1 EM Hcb-C-Cap	0,60
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	0,70
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	0,25
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0,55
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	0,15
<b>BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade</b>	<b>%</b>
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	
Nb Crp Hyb -I- Eur /Cap	
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	
<b>BIL Invest Bonds EUR High Yield</b>	<b>%</b>
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	0,40
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	0,75
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	0,50
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	1,00
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	0,50
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	0,00
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0,60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	0,40

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

<b>BIL Invest Bonds EUR Sovereign</b>	<b>%</b>
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0,45
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0,50
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	0,03
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	0,00
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	0,20
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0,20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	0,09
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	0,20
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	0,15
<b>BIL Invest Bonds USD High Yield</b>	<b>%</b>
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	0,55
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0,50
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0,65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0,50
Jpmif Gl H Yld Bd -C usd-Cap	0,45
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0,30
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	0,60
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	1,00
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0,70
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0,80
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	0,10
<b>BIL Invest Bonds USD Sovereign</b>	<b>%</b>
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd Cap	0,30
Inve li Us Trea --- Shs Usd/Dis	0,06
Ishs Usd Tre Bd Usd	0,07
Jpmo Btbldr Usd-Ac	0,10
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	0,55
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0,20
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	0,15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0,25
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	0,07
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	0,12
Xtr2 l Us Treas 1D -1D- Dist	0,01
<b>BIL Invest Equities Emerging Markets</b>	<b>%</b>
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0,10
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	0,20
Brsf Em M Eq St--D2- Usd/Cap	1,00
Gam Mst Em Eq-C- Cap	0,75
Gs Em C Eq -(Close)- Usd/Cap	0,65
Herm Glb Em Mkt -F- Usd Cap	1,00
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	0,18
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1,00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	0,78
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	0,23
Von Sus Em L /-I- Cap	0,00
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	0,10

---

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

<b>BIL Invest Equities Europe</b>	<b>%</b>
Ishs Msci Euro	0,12
<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
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0,20
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	0,70
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0,15
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0,75
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	0,12
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0,75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0,19
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	0,16
<b>BIL Invest Equities US</b>	<b>%</b>
Ab I Sel Us Eq -I- Usd Cap	1,00
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	0,70
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	0,30
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	0,01
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1,40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0,07
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	0,75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	0,70
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	0,65
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	0,20
Vang S&P 500 Usd-Ac	0,07

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 *(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 :

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 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 délégataires 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.

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

Les taux en vigueur au 30 juin 2020 sont :

Compartiments	Devise du Compartiment	Classe d'actions	Type d'action	Code ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	Max 0,30%
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 High	EUR	Z	C	LU0287088313	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUSDH	C	LU1565451470	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	Max 0,25%
BIL Invest 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 Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	Max 0,20%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	Max 0,25%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	Max 0,30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	Max 0,40%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU1689730122	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808854803	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	C	LU1689730395	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	D	LU1689730478	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917565415	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	Max 0,30%

\* Voir Note 1

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

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

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

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

### 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

#### BIL Invest Patrimonial High

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	1.251	USD	1.409	(2)
14/07/2020	USD	34.748	EUR	30.598	331
				EUR	328

\* Dans la devise du compartiment.



# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

#### BIL Invest Patrimonial Medium

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	67.796	USD	76.496	(292)
14/07/2020	USD	5.707.884	EUR	5.025.417	55.055
01/07/2020	EUR	69	USD	77	0
			EUR		54.763

#### BIL Invest Patrimonial Low

Au 30 juin 2019, 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*
14/07/2020	EUR	60.831	USD	68.638	(262)
14/07/2020	USD	5.448.568	EUR	4.800.258	49.401
			EUR		49.139

#### BIL Invest Bonds Emerging Markets

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	24.117.170	USD	27.399.733	(304.214)
01/07/2020	EUR	1.841	USD	2.063	5
			USD		(304.209)

#### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	51.497.373	USD	58.506.629	(649.588)
01/07/2020	EUR	8	USD	9	0
			USD		(649.588)

\* Dans la devise du compartiment.

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

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

#### BIL Invest Bonds USD Sovereign

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	30.795.413	USD	34.986.769	(388.277)
				EUR	(388.277)

#### BIL Invest Bonds USD High Yield

Au 30 juin 2020, 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*
14/07/2020	EUR	10.404.496	USD	11.818.674	(129.275)
14/07/2020	USD	294.986	EUR	262.279	317
				USD	(128.958)

\* Dans la devise du compartiment.

### Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants :

Compartiments	Catégorie d'actions	Date de détachement	Devise	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	27/04/2020	EUR	5,120
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	27/04/2020	EUR	1,320
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	27/04/2020	EUR	3,920
BIL Invest Absolute Return	P Distribution	27/04/2020	EUR	0,060
BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	27/04/2020	USD	8,040
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	27/04/2020	EUR	2,630
BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	27/04/2020	EUR	4,600
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	27/04/2020	EUR	1,780
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	27/04/2020	USD	5,910
BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	27/04/2020	USD	8,810
BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	27/04/2020	USD	3,810
BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	27/04/2020	USD	3,120
BIL Invest Equities Europe	P Distribution	27/04/2020	EUR	4,930
BIL Invest Equities Japan	P Distribution	27/04/2020	JPY	275,210
BIL Invest Equities US	P Distribution	27/04/2020	USD	2,070

# BIL INVEST

## Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2019 (suite)

### 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.

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 30 juin 2020 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	-	50.000,00
BIL Invest	Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-	720.000,00
BIL Invest	Patrimonial High	EUR	41,13	-

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

Toute rétrocession sur les commissions sur encours dont le Gérant 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 comptabilisés dans la rubrique « Autres revenus ».

### Note 10 - Structure maître-nourricier

Le compartiment BIL Invest Total Return Bonds investit exclusivement dans le compartiment Total Return de la SICAV Candriam Bonds.

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

La politique d'investissement du compartiment Total Return de la SICAV Candriam Bonds est la suivante :

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

Au 30 juin 2020, le compartiment BIL Invest Total Return Bonds et le compartiment BIL Invest Bonds Renta Fund détiennent les proportions suivantes du compartiment Candriam Bonds Total Return de la SICAV Candriam Bonds et du compartiment Candriam Floating Rate Notes de la SICAV Candriam Bonds.

Fonds nourricier	Classe du Fonds maître	% de la classe V Cap du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier	% du total des actifs nets du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	34,99	10,74

Fonds nourricier	Classe du Fonds maître	Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître		Frais totaux du Fonds nourricier		Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître et du Fonds nourricier	
		En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître	En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître	En EUR	En % de la VNI moyenne du Fonds maître
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	77.860	0,20	74.239	0,55	152.099	0,75

### Note 11 - Évolution au sein du portefeuille

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