

BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts

Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2020
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020



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

BIL Invest

SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. Januar 2020 bis zum 30. Juni 2020

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

BIL INVEST

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

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Raoul STEFANETTI,
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'au 3 avril 2020)

Nadège DUFOSSÉ,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg (jusqu'au 3 avril 2020)

Siège social

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

Société de Gestion

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

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

Dépositaire et Agent Payeur

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

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

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

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Raoul STEFANETTI,
Head of Private Banking
Banque Internationale à Luxembourg

Mitglieder

Yves KUHN,
Independent Director

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

Emilie HOËL (seit dem 20. April 2020)
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jan Stig RASMUSSEN (seit dem 20. April 2020)
Independent Director
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE,
Candriam Luxembourg (bis zum 3. April 2020)

Nadège DUFOSSÉ,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg (bis zum 3. April 2020)

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsgesellschaft

Candriam Luxembourg (bis zum 16. Januar 2020)
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

BIL Manage Invest SA (bis zum 17. Januar 2020)
42, Rue de la Vallée,
L-2661 Luxembourg

Depotbank und Zahlstelle

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

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

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

BIL INVEST

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

Administration of the SICAV (continued)

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

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

Réviseur d'entreprises agréé

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

Services financiers en Belgique

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

Service de paiement et représentant pour la Suisse:

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

Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

Die Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde delegiert an:

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

Finanzdienstleistungen in Belgien

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

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

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

BIL INVEST

Information aux actionnaires

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informationen für die Aktionäre

Die Jahres- und Halbjahresberichte für die Anteilhaber sind am eingetragenen Sitz der SICAV erhältlich

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

Jedes Jahr findet am eingetragenen Sitz der SICAV oder an einem anderen in der Einberufung angegebenen Ort in Luxemburg eine jährliche Hauptversammlung der Anteilhaber statt

Einladungen zu allen Hauptversammlungen werden per Briefschreiben spätestens acht Tage vor der Hauptversammlung allen Namensaktionären an die im Aktionärsregister eingetragene Adresse zugesandt

Diese Einladungen enthalten den Ort und die genaue Uhrzeit der Hauptversammlung der Aktionäre sowie die Teilnahmebedingungen, die Tagesordnung und die Anforderungen des luxemburgischen Rechts in Bezug auf Beschlussfähigkeit und Mehrheiten

Darüber hinaus werden Bekanntmachungen im "Recueil Électronique des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg", in einer luxemburgischen Zeitung ("Luxemburger Wort") sowie in der Presse der Länder, in denen Anteile der SICAV verkauft werden, veröffentlicht, sofern die Gesetzgebung dieser Länder dies zulässt.

Der Nettoinventarwert je Anteil in jedem Teilfonds, die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschkurse werden an jedem Bewertungstag am Sitz der SICAV veröffentlicht

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

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID), die Satzung der SICAV und die Finanzberichte werden an Bankarbeitstagen und während der normalen Büroöffnungszeiten am eingetragenen Sitz der SICAV sowie an den eingetragenen Geschäftssitzen der Organisationen, die zur Erbringung von Finanzdienstleistungen in den Ländern, in denen die SICAV vertrieben wird, bestimmt sind, kostenlos zur öffentlichen Einsichtnahme bereitgehalten

BIL Invest

Etat des actifs nets
au 30 juin 2020

Nettovermögensaufstellung
zum 30. Juni 2020

		BIL Invest Patrimonial High	
		EUR	
Actifs	Aktiva		
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Wertpapierbestand zum Marktwert (2a)		25.357.279
Avoirs en banque et broker	Bankguthaben und Broker (8)		541.322
A recevoir sur souscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien		4.632
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften (2e,6)		328
Total des actifs	Aktiva, insgesamt		25.903.561
Passifs	Passiva		
Découvert bancaire	Bankverbindlichkeiten		131
A payer sur rachats	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien		0
Commissions de gestion à payer	Zu zahlende Verwaltungsgebühren (3)		25.288
Charges opérationnelles et administratives à payer	Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen (4)		3.584
Taxe d'abonnement à payer	Zu zahlende Abonnementssteuer (5)		3.773
Autres frais à payer	Ausstehende Sonstige Aufwendungen		733
Autres passifs	Sonstige Verbindlichkeiten		9
Total des passifs	Passiva, insgesamt		33.518
Total des actifs nets	Nettovermögen, insgesamt		25.870.043

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
66.135.309	121.326.774	212.819.362
1.179.296	2.827.587	4.548.205
45.847	50.478	100.957
54.763	49.139	104.230
67.415.215	124.253.978	217.572.754
341	590	1.062
73.192	3.494	76.686
60.186	100.217	185.691
9.303	17.170	30.057
8.970	17.772	30.515
482	1.818	3.033
19	46	74
152.493	141.107	327.118
67.262.722	124.112.871	217.245.636

BIL Invest

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

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2020 endende Berichtsperiode

		BIL Invest Patrimonial High	
		EUR	
Actifs nets au début de la période	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		27.104.636
Revenus	Erträge		
Dividendes, nets	Dividenden, netto		17.801
Intérêt bancaire	Bankzinsen		706
Total des revenus	Total Erträge		18.507
Frais	Aufwendungen		
Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren	(3)	151.486
Charges opérationnelles et administratives	Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	21.028
Commissions de Dépositaire	Depotbankgebühren	(4)	444
Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer	(5)	764
Intérêt bancaire	Bankzinsen		2.814
Autres frais	Sonstige Aufwendungen		111
Total des frais	Total Kosten		176.647
Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen		(158.140)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(2b)	3.300.233
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2e)	(84.030)
Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen		(41.941)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		3.016.122

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
67.381.685	123.964.533	218.450.854
76.989	204.513	299.303
1.353	1.912	3.971
78.342	206.425	303.274
357.945	600.956	1.110.387
54.706	102.141	177.875
640	835	1.919
3.437	19.642	23.843
15.769	12.293	30.876
210	324	645
432.707	736.191	1.345.545
(354.365)	(529.766)	(1.042.271)
6.711.188	11.004.989	21.016.410
(296.453)	(737.362)	(1.117.845)
(141.133)	(160.643)	(343.717)
5.919.237	9.577.218	18.512.577

BIL Invest

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2020
(suite)

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2020 endende Berichtsperiode
(Fortsetzung)

		BIL Invest Patrimonial High
		EUR
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren	(4.171.796)
Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften	(2e) 54.305
Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit	(1.101.369)
Evolution du capital	Entwicklung des Fondsvermögens	
Souscriptions d'actions	Zeichnung von Aktien	1.987.268
Rachats d'actions	Rücknahme von Aktien	(2.099.726)
Dividendes versés	Ausgeschüttete Dividenden	(7) (20.766)
Actifs nets à la fin de la période	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	25.870.043

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low	Total
EUR	EUR	EUR
(8.212.007)	(11.946.605)	(24.330.408)
258.406	553.244	865.955
(2.034.364)	(1.816.143)	(4.951.876)
7.347.897	9.337.687	18.672.852
(5.429.046)	(7.344.738)	(14.873.510)
(3.450)	(28.468)	(52.684)
67.262.722	124.112.871	217.245.636

BIL Invest

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

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für die am 30. Juni 2020 endende Berichtsperiode

		BIL Invest Patrimonial High	
		P	
		Capitalisation Thésaurierung	Distribution Ausschüttung
Nombre d'actions en circulation au début de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode	56.072,74	4.005,67
Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.448,20	144,58
Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(4.715,47)	(178,00)
Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode	55.805,47	3.972,25

Statistiques

Statistiken

		EUR	EUR
Valeur nette d'inventaire globale *	Nettoinventarwert, insgesamt *		
30 juin 2020	30. Juni 2020	25.870.043	
31 décembre 2019	31. Dezember 2019	27.104.636	
31 décembre 2018	31. Dezember 2018	25.202.619	
Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktien		
30 juin 2020	30. Juni 2020	444,06	263,12
31 décembre 2019	31. Dezember 2019	462,46	279,62
31 décembre 2018	31. Dezember 2018	385,64	237,44

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

* Der Betrag des Nettoinventarwertes spiegelt den Gesamtbetrag der verschiedenen Aktienklassen wider.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High				BIL Invest Patrimonial Medium		
PUSDH	I	N	Z	P		PUSDH
Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thesaurierung
227,84	10,00	1.000,00	1,52	537.159,11	2.640,97	37.590,06
8,02	0,00	0,00	0,00	65.072,95	68,20	696,41
(38,00)	0,00	(1.000,00)	(1,52)	(47.051,49)	(91,30)	(2.383,29)
197,86	10,00	0,00	0,00	555.180,57	2.617,87	35.903,18

USD	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
25.870.043				67.262.722			
27.104.636				67.381.685			
25.202.619				56.566.244			
169,65	1.384,55	-	-	111,72	75,88	157,21	
174,83	1.435,04	1,10	1.316,26	115,03	79,54	160,20	
141,84	1.185,54	0,92	1.084,48	100,18	70,45	135,70	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium			BIL Invest Patrimonial Low			
I	N	Z	P	PUSDH		
Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Distribution Ausschüttung	Capitalisation Thesaurierung	Distribution Ausschüttung
10,00	1.000,00	1,48	235.628,31	7.559,33	31.026,29	245,00
0,00	0,00	0,00	18.472,17	0,10	2.512,42	0,00
0,00	(1.000,00)	(1,48)	(15.093,68)	(337,00)	(1.162,12)	(35,00)
10,00	0,00	0,00	239.006,80	7.222,43	32.376,59	210,00

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
67.262.722			124.112.871			
67.381.685			123.964.533			
56.566.244			114.690.367			
1.317,65	-	-	484,55	257,12	164,98	112,83
1.350,66	1,07	1.330,74	490,92	264,60	165,56	113,24
1.166,00	0,94	1.146,12	445,13	243,64	146,01	101,36

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low		
I	N	Z
Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung	Capitalisation Thesaurierung
1.342,56	1.000,00	2,40
0,00	0,00	0,00
0,00	(1.000,00)	(2,40)
1.342,56	0,00	0,00

EUR	EUR	EUR
124.112.871		
123.964.533		
114.690.367		
1.242,58	-	-
1.253,89	1,05	1.328,61
1.128,01	0,95	1.192,08

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Portefeuille-titres au 30 juin 2020 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2020

(exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
France - Frankreich				
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
			2.127.390	8,22
Irlande - Irland				
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
			8.023.881	31,02
Luxembourg - Luxemburg				
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
			15.206.008	58,78
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			25.357.279	98,02
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			25.357.279	98,02
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			25.357.279	98,02
Coût d'acquisition - Einstandswert			26.371.216	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020
(% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung	
Luxembourg - Luxemburg	58,78
Irlande - Irland	31,02
France - Frankreich	8,22
	98,02

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Fonds d'investissement - Investmentfonds	98,02
	98,02

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Portefeuille-titres au 30 juin 2020 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2020

(exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
France - Frankreich				
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
			10.039.929	14,93
Irlande - Irland				
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
			20.825.604	30,96
Luxembourg - Luxemburg				
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
			35.269.776	52,43
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			66.135.309	98,32
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			66.135.309	98,32
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			66.135.309	98,32
Coût d'acquisition - Einstandswert			68.035.617	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020
(% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung	
Luxembourg - Luxemburg	52,43
Irlande - Irland	30,96
France - Frankreich	14,93
	98,32

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Fonds d'investissement - Investmentfonds	98,32
	98,32

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Portefeuille-titres au 30 juin 2020 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2020

(exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR)

Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen				
Fonds d'investissement - Anlagefonds				
France - Frankreich				
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
			20.172.088	16,25
Irlande - Irland				
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
			25.745.038	20,74
Luxembourg - Luxemburg				
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
Ubsetfuscorpseuraa	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
			75.409.648	60,77
Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds			121.326.774	97,76
Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen			121.326.774	97,76
Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt			121.326.774	97,76
Coût d'acquisition - Einstandswert			124.196.151	

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2020
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2020
(% des Nettovermögens)

Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung	
Luxembourg - Luxemburg	60,77
Irlande - Irland	20,74
France - Frankreich	16,25
	97,76

Répartition économique - Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Fonds d'investissement - Investmentfonds	97,76
	97,76

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 1er juillet 2018 et les modifications ont été publiées au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Son capital minimal est de EUR 1.250.000.

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

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

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

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

Actuellement, trois compartiments d'actions sont proposés aux investisseurs:

- BIL Invest Patrimonial High, libellé en EUR;
- BIL Invest Patrimonial Medium, libellé en EUR;
- BIL Invest Patrimonial Low, libellé en EUR;

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

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

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020

Erläuterung 1 - Allgemeines

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

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

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

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

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

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

Derzeit stehen den Anlegern achtzehn Teilfonds zur Verfügung:

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

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

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

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

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 Gestion de la SICAV, a procédé à une évaluation de la situation de la SICAV dans le contexte de la crise sanitaire du COVID-19 et de son incidence sur les marchés et confirme que le 30 juin 2020, la SICAV :

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

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

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

- Une classe « I », réservée exclusivement aux investisseurs qui se qualifient d'institutionnels – y compris BIL – ainsi qu'aux investisseurs institutionnels qui souscrivent pour compte de leurs clients dans le cadre d'un contrat de gestion discrétionnaire conclu avec eux - dont la souscription initiale minimale est d'EUR 250.000 ou son équivalent en devise étrangère autorisée par les fiches techniques du prospectus (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle peut offrir des actions de capitalisation (I-Acc) et des actions de distribution (I-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.
- La classe « P » est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales ; elle peut offrir des actions de capitalisation (P-Acc) et des actions de distribution (P-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.
- Une classe « R », réservée aux clients d'une entité de BIL, dont la souscription initiale minimale est d'EUR 75.000 (ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises) et dont l'investissement minimum permanent est d'EUR 50.000 (ces minimaux 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

Seit dem 17. Januar 2020 ersetzt BIL Manage Invest SA die Candriam Luxembourg in ihrer Funktion als Verwaltungsgesellschaft.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat mit Unterstützung der Verwaltungsgesellschaft der SICAV die Situation der SICAV im Zusammenhang mit der Gesundheitskrise COVID-19 und deren Auswirkungen auf die Märkte bewertet und bestätigt hiermit dass die SICAV zum 30. Juni 2020

- i. keine Schwierigkeiten mit den Rücknahmen hatte,
- ii. die Berechnung des Nettoinventarwerts nicht aussetzte.

Die Verwaltungsgesellschaft beobachtet die Situation sehr genau, um sie im besten Interesse der Aktionäre zu meistern.

Folgende Anteilsklassen können ausgegeben werden:

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

Diese Klasse war zum 30. Juni 2020 nicht aktiv.

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

Note 1 - Généralités (*suite*)

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.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

Abkürzungen

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

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

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

a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

Die Bewertung von Wertpapieren, die amtlich notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und öffentlich zugänglich ist, gehandelt werden, basiert auf dem letzten in Luxemburg bekannten Kurs am Bewertungstag oder, falls das gleiche Wertpapier an verschiedenen Märkten notiert ist, auf dem letzten am Hauptmarkt dieses Wertes bekannten Kurs.

Ist der letzte Kurs nicht repräsentativ, so werden die Wertpapiere auf Grundlage des voraussichtlichen Veräußerungswertes bewertet, der vom Verwaltungsrat vorsichtig und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

Der Wert von nicht notierten oder nicht an einer Börse oder einem anderen Markt, der ordnungsgemäß funktioniert, anerkannt und für das Publikum offen ist Markt gehandelten Wertpapieren und der Wert von notierten Wertpapieren, deren letzter Kurs nicht repräsentativ ist, wird bei dem Verwaltungsrat auf der Grundlage des voraussichtlichen Veräußerungswertes bestimmt, der mit Sorgfalt und nach dem Grundsatz von Treu und Glauben geschätzt wird.

Die OGA-Anteile werden basierend auf ihrem zuletzt verfügbaren Nettoinventarwert bewertet.

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

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

BIL INVEST

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 2 - Principales méthodes comptables (suite)

Présentation des états financiers (suite)

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

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

La comptabilité des compartiments est tenue en la devise suivante :

- BIL Invest Patrimonial High en EUR ;
- BIL Invest Patrimonial Medium en EUR ;
- BIL Invest Patrimonial Low en EUR ;

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

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des États financiers est datée du 30 juin 2020. Elle a été calculée le 1er juillet 2020 ou le 2 juillet 2020, sur la base des cours de Bourse du 30 juin 2020 et a été publiée en date du 1er juillet 2020 ou le 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 libellé en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change moyens en vigueur au jour de l'achat.

d) Etats financiers globalisés de la SICAV

L'état combiné des actifs nets de la SICAV ainsi que l'état combiné des variations des actifs nets correspondent à la somme de l'état des actifs nets, de l'état des variations des actifs nets 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Darstellung der Finanzberichte (Fortsetzung)

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Die Berechnung des Nettoinventarwerts vom 30. Juni 2020 erfolgte für die nachstehend aufgeführten Teilfonds am 2. Juli 2020:

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

Die Buchführung der einzelnen Teilfonds erfolgt in der folgenden Währung:

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

Die Jahresabschlüsse der einzelnen Teilfonds werden in der oben genannten Währung und die globalisierten Jahresabschlüsse in EUR erstellt, in Übereinstimmung mit den Regeln für die Bewertung der Aktiva.

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 30. Juni 2020. Er wurde am 1. Juli 2020 oder am 2. Juli 2020 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 30. Juni 2020 berechnet und am 1. Juli 2020 oder am 2. Juli 2020 veröffentlicht.

Umrechnungskurse zum 30. Juni 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

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

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

d) Die konsolidierten Gesamtabstchlüsse der SICAV

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

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

Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

e) Contrats de change à terme

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

f) Valorisation des options et futures

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

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

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (*Fortsetzung*)

e) Devisenterminkontrakte

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

f) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

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

Zum 30. Juni 2020 waren weder offene Optionen noch offene Futures-Kontrakte erfasst.

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:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

BIL Manage Invest S.A (hierin nachfolgend die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Kommanditgesellschaft auf Aktien (Partnership Limited by Shares) mit Hauptsitz in 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, wurde auf Grundlage des zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossenen Vertrags zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestellt.

Gemäß dem Portfolioverwaltungsvertrag vom 17. Januar 2020 hat BIL Manage Invest SA ihre Portfolioverwaltungsfunktion auf die Banque Internationale à Luxembourg S.A. (der „Portfoliomanager“) übertragen.

Der Portfoliomanager erhebt monatlich Verwaltungsgebühren. Diese Gebühren werden in einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilforts ausgedrückt.

Diese Gebühren sind von der SICAV am Ende jedes Monats spätestens im Folgemonat zu entrichten.

Bei Dienstleistungen, die in einem unvollständigen Monat erbracht werden, hat die Verwaltungsgesellschaft Anspruch auf zeitanteilige Gebühren.

Zum 30. Juni 2020 gelten folgende Sätze:

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

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

Le tableau ci-après résume les taux annuels maximum de commission de gestion appliqués aux OPC dans lesquels sont investis les différents compartiments de BIL Invest :

BIL Invest Patrimonial High	%
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
BIL Invest Patrimonial Medium	%
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 Ptg 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
Ubsetfuscorpsieuraa	0,00
Von Sus Em L /-I- Cap	0,00
Xt2 E ec Bd -1D- Dis	0,06
BIL Invest Patrimonial Low	%
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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Die Tabelle auf den nachfolgenden Seiten gibt Auskunft über die maximale jährliche Verwaltungsgebühr derjenigen Zielfonds, in welche die verschiedenen Teilfonds des BIL Invest investieren:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (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 délégués et/ou à tout autre agent nommé par la SICAV elle-même et/ou aux experts indépendants.

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

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

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

Die SICAV übernimmt die laufenden betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die bei der Deckung sämtlicher fixen und variablen Unkosten, Aufwendungen, Gebühren und sonstigen wie nachstehend definierten Ausgaben anfallen (die „betrieblichen und administrativen Aufwendungen“).

Die betrieblichen und administrativen Aufwendungen decken insbesondere die nachstehend aufgeführten Unkosten:

a) die unmittelbar bei der SICAV entstandenen Ausgaben, einschließlich unter anderem die Gebühren und Aufwendungen der Depotbank, die Gebühren und Unkosten für die zugelassenen Abschlussprüfer („réviseurs d'entreprise“), die Kosten für die Absicherungsgeschäfte („share class hedging“), einschließlich der Kosten, die von der Managementgesellschaft in Rechnung gestellt werden, die Honorare an die Verwaltungsratsmitglieder sowie die angemessenen Ausgaben des (der) Verwaltungsratsmitglieds(er) oder für diesen (diese) ausgelegten angemessenen Ausgaben;

b) eine „Dienstleistungsgebühr“, die der Managementgesellschaft gezahlt wird und die besteht aus dem nach Abzug der in Abschnitt (a) im Einzelnen aufgeführten Ausgaben verbleibenden Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen, d.h. unter anderem die Gebühren und Kosten für die Domizilstelle, die Verwaltungsstelle, die Transferstelle und die Registerstelle, die Zahlstelle, die bei der Registrierung und der Aufrechterhaltung der Registrierung in allen Rechtsordnungen (wie z.B. die von den jeweils betroffenen Aufsichtsbehörden erhobenen Gebühren, die Kosten für die Übersetzung sowie für die Vergütung von Vertretern im Ausland sowie von lokalen Zahlstellen), die Registrierungs- und Listinggebühren, die Kosten für die Veröffentlichung der Kurse der Aktien, die Post- und Telekommunikationsgebühren, die Kosten und Aufwendungen für die Erstellung, den Druck und die Verbreitung des Prospekts, für die KIID, die Finanzberichte und sonstigen Dokumente des Fonds, die dessen Anteilhabern zur Verfügung gestellt werden, die Anwaltskosten und -gebühren, die Aufwendungen und Unkosten im Zusammenhang mit der Zeichnung von Abonnements/ Nutzungslizenzen oder jeglichen anderen Rückgriff auf kosten- bzw. gebührenpflichtige Informationen oder Daten, die Kosten, die durch die Nutzung einer von der SICAV angemeldeten Marke, anfallen, die Unkosten und Gebühren, die der Managementgesellschaft und/oder ihren Bevollmächtigten und/oder jeglicher anderen von der SICAV selbst und/oder von unabhängigen Gutachtern bestellten Stelle zustehen.

Die Angabe der betrieblichen und administrativen Aufwendungen erfolgt in Form eines jährlichen Prozentsatzes des durchschnittlichen Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse.

Sollten am Ende eines gegebenen Zeitraums die realen Aufwendungen und Ausgaben höher ausfallen als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, würde die Managementgesellschaft den Unterschiedsbetrag zu ihren Lasten übernehmen. Dagegen gilt, dass wenn die realen Aufwendungen und Ausgaben niedriger ausfallen sollten als der Prozentsatz der für eine Anteilsklasse festgelegten betrieblichen und administrativen Aufwendungen, die Managementgesellschaft den Unterschiedsbetrag einbehalten wird.

BIL INVEST

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 4 - Charges opérationnelles et administratives (suite)

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.

Elles sont payables mensuellement.

Les taux applicables au 30 juin 2020 sont les suivants:

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Die Managementgesellschaft kann die Anweisung erteilen, dass die SICAV sämtliche oder einen Teil der wie vorstehend aufgeführten Ausgaben unmittelbar aus ihrem Vermögen zahlt. In einem solchen Fall würde der Betrag der betrieblichen und administrativen Aufwendungen entsprechend gekürzt werden.

Sie sind monatlich zahlbar.

Zum 30. Juni 2020 gelten folgende Gebührensätze:

Compartiments / Teilfonds	Devise du compartiment / Währung des Teilfonds	Classe d'action / Anteilklasse	Type d'action / Anlagenkategorie	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	D	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%

Note 5 - Taxe d'abonnement

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

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

Erläuterung 5 - Abonnementsteuer

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

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

BIL INVEST

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

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 / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/07/2020	EUR	1,251	USD	1,409	(2)
14/07/2020	USD	34,748	EUR	30,598	331
				EUR	328

BIL Invest Patrimonial Medium

Au 30 juin 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/07/2020	EUR	67,796	USD	76,496	(292)
14/07/2020	USD	5,707,884	EUR	5,025,417	55,055
14/07/2020	EUR	69	USD	77	0
				EUR	54,763

BIL Invest Patrimonial Low

Au 30 juin 2020, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Date d'échéance / Fälligkeitsdatum	Devise achetée / Währung gekauft	Montant acheté / Betrag gekauft	Devise vendue / Währung verkauft	Montant vendu / Betrag verkauft	Plus-value (moins-value) nette non réalisée* / Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/07/2020	EUR	60,831	USD	68,638	(262)
14/07/2020	USD	5,448,568	EUR	4,800,258	49,401
				EUR	49,139

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 6 - Devisentermingeschäfte

BIL Invest Patrimonial High

Am 30. Juni 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Invest Patrimonial Medium

Am 30. Juni 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Invest Patrimonial Low

Am 30. Juni 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

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

BIL INVEST

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2020 (suite)

Note 7 - Dividendes

Les compartiments suivants ont distribué les dividendes suivants:

Compartiments Teilfonds	Classe d'actions Anteilsklasse	Ex-date Ex-Datum	Devise Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	27/04/2020	EUR	5.1200
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	27/04/2020	EUR	1.320
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	27/04/2020	EUR	3.920

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 / Teilfonds	Devise / Währung	Liquidités détenues auprès de courtiers / Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern	Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré / Am OTC-Markt geleistete Barsicherheiten
BIL Invest	Patrimonial High	EUR	41.13	-

Note 9 - Commissions de suivi (« 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 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 (Fortsetzung)

Erläuterung 7 - Dividenden

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds haben folgende Dividenden ausgeschüttet:

Compartiments Teilfonds	Classe d'actions Anteilsklasse	Ex-date Ex-Datum	Devise Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	27/04/2020	EUR	5.1200
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	27/04/2020	EUR	1.320
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	27/04/2020	EUR	3.920

Erläuterung 8 - Bankguthaben und broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten, den Liquiditätsbeständen bei Brokern und den in OTC-Derivate geleisteten Barsicherheiten zusammen.

Der Anteil, der mit den in den Broker-Konten gehaltenen Liquiditäten und den für OTC-Derivate bei den Banken und Brokern eingezahlten Barsicherheiten, die in der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2020 ausgewiesen sind, zusammenhängt, stellt sich wie folgt dar:

Erläuterung 9 - Provisionen auf laufenden Beständen („Trailer Fee“)

Jede Retrozession auf den Provisionen auf laufenden Beständen, die der Investment Manager unter dem Titel der auf Rechnung der SICAV erfolgten Investments vornimmt, wird vollständig dem Vermögen der SICAV gutgeschrieben („Trailer Fee“).

Diese Rückvergütungen werden im Posten „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

Erläuterung 11 - Veränderung im Portfolio

Die Änderungen des Portfolios können auf einfache Anfrage und kostenlos am Geschäftssitz der SICAV angefordert werden.

BIL INVEST

Informations supplémentaires

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse

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

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

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

Service de paiement et représentant pour la Suisse:

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

Zusätzliche Informationen

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz

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

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

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

Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:

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

BIL INVEST

Informations supplémentaires (suite)

Informations supplémentaires pour les investisseurs en et depuis la Suisse (suite)

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

BIL Invest Patrimonial High

TER	
P Capitalisation	1.71 %
P Distribution	1.72 %
PUH Capitalisation	1.72 %
I Capitalisation	0.78 %
N Capitalisation	1.40 %
Z Capitalisation	0.43 %

BIL Invest Patrimonial Medium

TER	
P Capitalisation	1.62 %
P Distribution	1.61 %
PUH Capitalisation	1.62 %
I Capitalisation	0.72 %
N Capitalisation	1.19 %
Z Capitalisation	0.42 %

BIL Invest Patrimonial Low

TER	
P Capitalisation	1.52 %
P Distribution	1.52 %
PUH Capitalisation	1.52 %
PHU Capitalisation	1.49 %
I Capitalisation	0.72 %
N Capitalisation	1.07 %
Z Capitalisation	0.40 %

Zusätzliche Informationen (Fortsetzung)

Zusätzliche Informationen für Anleger in und von der Schweiz (Fortsetzung)

Veröffentlichung des TER (total expense ratio) in Prozent ausgedrückt

BIL Invest Patrimonial High

TER	
P Thesaurierung	1.71 %
P Ausschüttung	1.72 %
PUH Thesaurierung	1.72 %
I Thesaurierung	0.78 %
N Thesaurierung	1.40 %
Z Thesaurierung	0.43 %

BIL Invest Patrimonial Medium

TER	
P Thesaurierung	1.62 %
P Ausschüttung	1.61 %
PUH Thesaurierung	1.62 %
I Thesaurierung	0.72 %
N Thesaurierung	1.19 %
Z Thesaurierung	0.42 %

BIL Invest Patrimonial Low

TER	
P Thesaurierung	1.52 %
P Ausschüttung	1.52 %
PUH Thesaurierung	1.52 %
PHU Thesaurierung	1.49 %
I Thesaurierung	0.72 %
N Thesaurierung	1.07 %
Z Thesaurierung	0.40 %