

# BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV de droit luxembourgeois

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2024



# **BIL Invest**

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV)

**Rapport annuel révisé au 31/12/24**

R.C.S. Luxembourg B-46235

# BIL Invest

---

## Table des Matières

Organisation et administration	3
Informations générales	5
Rapport du Conseil d'Administration	7
Rapport d'audit	12
Etat des actifs nets au 31/12/24	15
Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24	21
Statistiques	27
Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24	34
Portefeuille-titres au 31/12/24	38
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	38
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	39
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	41
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive	43
BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	44
BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	45
BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	46
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	47
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	51
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	52
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	53
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield	58
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	59
BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	60
BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	61
BIL Invest - BIL Invest Equities Japan	63
BIL Invest - BIL Invest Equities US	64
BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive (lançé le 12/03/2024)	65
BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)	67
BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)	69
BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)	71
Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés	74
Autres notes aux états financiers	77
Informations supplémentaires non auditées	97

Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission courant accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel.

## Organisation et administration

### Conseil d'administration

#### *Président*

Mr. Frédéric SUDRET, (jusqu'au 21 mai 2024)  
Deputy General Counsel  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Robin HAMRO-DROTZ, (depuis le 22 avril 2024)  
Head of Portfolio Management  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

#### *Administrateurs*

Yves KUHN,  
Independent Director

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

Manuèle BIANCARELLI, (depuis le 21 mai 2024)  
Deputy Head of Legal  
Banque Internationale à Luxembourg S.A.

#### **Siège social**

14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché du Luxembourg

#### **Société de Gestion**

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

#### **Dépositaire et Agent Payeur**

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 1<sup>er</sup> juin 2024)  
5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

CACEIS Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 31 mai 2024)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché du Luxembourg

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

CACEIS Bank, Luxembourg Branch (depuis le 1<sup>er</sup> juin 2024)  
5, Allée Scheffer,  
L-2520 Luxembourg, Grand-Duché du Luxembourg

CACEIS Investor Services Bank S.A. (jusqu'au 31 mai, 2024)  
14, Porte de France,  
L-4360 Esch-sur-Alzette, Grand-Duché du Luxembourg

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

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

# BIL Invest

---

## **Réviseur d'entreprises**

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

## **Service de paiement et représentant 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

## Informations générales

### Information to Shareholders

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

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

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

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

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

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

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

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

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

# BIL Invest

---

## **Directive sur la fiscalité de l'épargne**

La loi du 25 novembre 2014 est venue transposer la directive du Conseil de l'Union européenne 2003/48/CE en matière de fiscalité des revenus de l'épargne sous forme de paiements d'intérêts (la « Directive ») dans la législation luxembourgeoise. L'objectif de cette Directive est de permettre que les revenus d'intérêts payés à un bénéficiaire effectif qui est une personne physique domiciliée dans un pays de l'Union européenne soient imposés selon les dispositions de l'État dans lequel le bénéficiaire effectif est domicilié. Cet objectif est atteint grâce à un échange d'informations entre les autorités fiscales de l'Union européenne. Le Luxembourg procède à l'échange automatique d'informations sur les paiements d'intérêts et les produits de rachat dégagés depuis le 1er janvier 2015 sur des fonds qui entrent dans le champ d'application de la Directive, ce qui est le cas pour BIL Invest.

La Société est autorisée à rejeter toute demande de souscription d'actions si l'investisseur introduisant l'ordre ne fournit pas à la Société des informations complètes et satisfaisantes comme l'exige la Loi.

## **Gouvernance**

Le Conseil d'administration de la SICAV a choisi de se conformer volontairement au Code de conduite de l'ALFI (Association luxembourgeoise des fonds d'investissement) publié en juin 2013, qui fixe les principes de bonne gouvernance. Le Conseil d'administration considère que la SICAV s'est conformée à ce code, dans tous ses aspects significatifs, au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2024.

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

## **Investment Manager's report for the period from January 1, 2024 to December 31, 2024**

L'année 2024 a été marquée par la résilience et les divergences économiques.

L'économie américaine a fait preuve d'une résilience remarquable, propulsant la croissance mondiale avec une croissance de 2,8 % (croissance du PIB) sur l'ensemble de l'année. Cette performance a été portée par la vigueur de la consommation et les avancées technologiques significatives, notamment en intelligence artificielle. Le marché du travail est resté robuste, soutenant encore l'activité économique. La Réserve fédérale a abaissé ses taux de 100 points de base au total, mais a terminé l'année en insistant sur une plus grande prudence quant à l'assouplissement et en mettant l'accent sur une approche fondée sur les données pour 2025. L'élection de Donald Trump pour un second mandat à la présidence des États-Unis en novembre a des conséquences importantes aux États-Unis et à l'étranger. Les marchés ont commencé à craindre que ses politiques d'immigration et de commerce n'alimentent l'inflation, qui n'a pas encore atteint l'objectif de 2 % de la Réserve fédérale.

### **Europe**

L'Europe a fait face à un environnement économique plus difficile. La croissance de la zone euro a été modeste (+0,9 %), certaines économies stagnant. La Banque centrale européenne a procédé à quatre baisses de taux (de 25 pb chacune) pour stimuler l'activité, mais des facteurs externes, notamment les tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine, ont représenté des risques importants. Les droits de douane pourraient nuire au secteur manufacturier de la zone euro, déjà en difficulté, l'industrie automobile semblant particulièrement vulnérable. Piero Cipollone, membre du directoire de la BCE, a averti que l'Europe pourrait être affectée négativement si la Chine réorientait ses exportations vers le marché européen en réponse aux droits de douane américains, ce qui pourrait impacter la croissance et la dynamique des prix. De plus, l'instabilité politique dans des économies clés comme l'Allemagne et la France a contribué à l'incertitude économique.

### **Chine**

La Chine a atteint de justesse son objectif de croissance de 5 % en 2024. Cette croissance a été principalement soutenue par les mesures de relance mises en place en septembre et par une forte hausse des exportations, les entreprises ayant accéléré leurs expéditions en prévision des droits de douane américains. Cependant, des difficultés ont persisté, notamment un ralentissement prolongé du secteur immobilier et une demande intérieure faible. À l'avenir, le maintien de cette dynamique nécessitera des politiques monétaires et budgétaires plus agressives pour stimuler la consommation intérieure.

### **Marchés financiers**

Les marchés financiers mondiaux ont été marqués par des gains importants et une volatilité accrue.

L'indice S&P 500 a bondi de 24 %, atteignant 57 nouveaux sommets, et le NASDAQ d'environ 30 %. Les actions européennes ont sous-performé leurs homologues américaines (l'Euro Stoxx 50 a gagné +8,5 %).

Les bénéfices des entreprises en 2024 ont été solides, notamment dans le secteur technologique. De nombreuses entreprises ont annoncé de solides résultats financiers, notamment dans les secteurs des technologies (Nvidia, Broadcom...) et des services de communication (Meta, Netflix, Alphabet) aux États-Unis, portés par les innovations en matière d'intelligence artificielle et de transformation numérique. Cela a conduit à d'importants investissements en recherche et développement, les entreprises cherchant à maintenir leur avantage concurrentiel sur un marché en rapide évolution.

L'incertitude croissante, les tensions géopolitiques (notamment au Moyen-Orient) et les achats des banques centrales ont entraîné une hausse du prix de l'or de près de 28 % sur l'année. Après douze mois de volatilité, le pétrole a terminé l'année presque au même niveau qu'il l'avait commencée, les inquiétudes concernant la demande (notamment compte tenu du ralentissement de la croissance en Chine) limitant le potentiel de hausse.

Le dollar américain s'est apprécié de 6,6 %, exerçant une pression sur les devises des marchés émergents.

## Rapport du Conseil d'Administration

Chers actionnaires,

Nous avons le plaisir de vous présenter le rapport annuel 2024 du Fonds, dont fait partie notre rapport du Conseil d'administration. Ce rapport couvre certaines des principales activités du Fonds.

Nous avons examiné et discuté des comptes 2024 du Fonds avec la Société de gestion et les avons jugés conformes aux documents comptables et aux informations qui nous ont été fournies. Nous estimons que le rapport annuel et les comptes sont justes, équilibrés et compréhensibles et fournissent les informations nécessaires aux actionnaires pour évaluer la situation financière, la performance, le modèle économique et la stratégie commerciale du Fonds.

Nous avons reçu et examiné les rapports trimestriels officiels de la Société de gestion sur ses activités et responsabilités, y compris celles des personnes auxquelles elle a délégué certaines fonctions, principalement le Dépositaire, Caceis Investor Services Bank. Nous estimons que ces rapports documentent adéquatement la conformité avec les contrôles internes que nous et la Société de gestion avons mis en place afin de garantir que le Fonds respecte ses obligations envers les actionnaires, conformément au Prospectus, aux Statuts et à l'ensemble de la réglementation applicable. Toutefois, si des problèmes importants surviennent concernant l'administration ou la comptabilité du Fonds, la Société de gestion nous en informera sans délai.

## Déclaration de responsabilité des administrateurs

Les administrateurs sont responsables de la préparation du rapport de gestion et des états financiers conformément à la loi du 10 août 1915 sur les sociétés commerciales (la « Loi de 1915 »), à la loi du 19 décembre 2002 concernant le registre de commerce et des sociétés ainsi que la comptabilité et les comptes annuels des sociétés (la « Loi de 2002 »), à la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (telle que modifiée) (la « Loi de 2010 ») et à la réglementation applicable (la « Loi luxembourgeoise »).

Le droit luxembourgeois des sociétés impose aux administrateurs d'établir des états financiers pour chaque exercice. En vertu de la Loi luxembourgeoise, les administrateurs ont choisi d'établir les états financiers conformément aux principes comptables généralement reconnus du Luxembourg (« PCGR luxembourgeois »).

En vertu de la loi luxembourgeoise, les administrateurs ne doivent pas approuver les états financiers à moins d'être convaincus qu'ils donnent une image fidèle de l'actif, du passif et de la situation financière du Fonds à la date de clôture de l'exercice et du bénéfice ou de la perte du Fonds pour l'exercice et qu'ils sont par ailleurs conformes à la loi luxembourgeoise.

Lors de l'établissement de ces états financiers, les administrateurs sont tenus de :

- sélectionner des normes et méthodes comptables appropriées et les appliquer de manière cohérente ;
- formuler des jugements et des estimations raisonnables et prudents ;
- indiquer si les états financiers ont été établis conformément aux normes comptables applicables, identifier ces normes et indiquer l'effet et les raisons de tout écart significatif par rapport à ces normes ; et
- établir les états financiers selon le principe de la continuité d'exploitation, sauf s'il est inapproprié de présumer la poursuite des activités du Fonds.

Les administrateurs sont tenus de s'assurer que le Fonds tient, ou fait tenir, des registres comptables adéquats qui : expliquent et enregistrent correctement les transactions du Fonds ; permettent à tout moment de déterminer l'actif, le passif, la situation financière et le résultat du Fonds avec une exactitude raisonnable ; permettent aux états financiers et au présent rapport des administrateurs d'être conformes à la Loi de 1915, à la Loi de 2002 et à la Loi de 2010, et permettent leur audit. Lorsqu'ils sont alignés sur l'intérêt de l'entreprise et sous réserve des lois et réglementations applicables, ils sont également responsables de la sauvegarde des actifs du Fonds et, par conséquent, de la prise de mesures raisonnables pour la prévention et la détection des fraudes et autres irrégularités.

À cet égard, BIL Manage Invest S.A. (la « Société de gestion ») a été désignée comme société de gestion d'OPCVM du Fonds, avec la responsabilité globale de l'administration du Fonds et de la gestion de ses investissements. La Société de gestion a, à son tour, désigné la Banque Internationale à Luxembourg comme gestionnaire des investissements des compartiments du Fonds (le « Gestionnaire ») et Caceis (l'« Administrateur ») comme administrateur, chargés, entre autres, de tenir une comptabilité adéquate. Caceis (le « Dépositaire ») a également été désigné pour la protection des actifs du Fonds.

## Déclaration de gouvernance d'entreprise

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

(i) le Prospectus et les Statuts ;

(ii) la Loi de 1915 ;

(iii) la Loi de 2010.

Les administrateurs sont responsables de la mise en place et du maintien de systèmes adéquats de contrôle interne et de gestion des risques relatifs au processus d'information financière du Fonds. Ces systèmes sont conçus pour gérer, plutôt que pour éliminer, le risque d'erreur ou de fraude dans la réalisation des objectifs d'information financière du Fonds et ne peuvent fournir qu'une assurance raisonnable, et non absolue, contre les inexactitudes ou pertes significatives.

# BIL Invest

---

Le Fonds a mis en place des procédures pour garantir la bonne tenue et la disponibilité de tous les documents comptables pertinents, y compris la production des états financiers annuels et semestriels.

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

Les informations comptables fournies dans les états financiers annuels doivent être auditées par un auditeur indépendant qui rend compte chaque année aux actionnaires du Fonds du processus d'audit et de ses conclusions. Le rapport de l'auditeur sur les états financiers, y compris ses éventuelles réserves, est reproduit intégralement dans le rapport annuel du Fonds.

Le Conseil d'administration se réunit au moins quatre fois par exercice afin d'examiner les opérations du Fonds, d'aborder les questions stratégiques importantes et de recevoir les rapports de la Société de gestion, de l'Agent administratif, du Dépositaire et du Gestionnaire d'investissement. Toutefois, le président du Conseil d'administration ou deux administrateurs peuvent convoquer une réunion du Conseil d'administration à tout moment.

Le nombre minimum d'administrateurs requis est de trois. On compte actuellement un administrateur non exécutif et trois administrateurs exécutifs. Le Conseil d'administration veille au respect d'un niveau élevé de gouvernance d'entreprise et considère que le Fonds s'est conformé aux meilleures pratiques du secteur des fonds luxembourgeois.

Le Conseil d'administration a adopté le Code de conduite de l'ALFI (le « Code »), qui définit des principes de bonne gouvernance. Ces principes sont les suivants :

1. Le Conseil d'administration doit veiller à l'application constante de normes élevées de gouvernance d'entreprise.
2. Le Conseil d'administration doit posséder une solide réputation professionnelle et une expérience appropriée afin de garantir sa compétence collective pour s'acquitter de ses responsabilités.
3. Le Conseil d'administration doit agir de manière équitable et indépendante, dans le meilleur intérêt des investisseurs.
4. Le Conseil d'administration doit agir avec diligence et diligence dans l'exercice de ses fonctions.
5. Le Conseil d'administration doit veiller au respect de toutes les lois et réglementations applicables, ainsi que des documents constitutifs du Fonds.
6. Le Conseil d'administration doit veiller à ce que les investisseurs soient correctement informés, traités de manière juste et équitable, et reçoivent les avantages et services auxquels ils ont droit.
7. Le Conseil d'administration doit veiller à la mise en place d'un processus efficace de gestion des risques et de contrôles internes appropriés.
8. Le Conseil d'administration doit identifier et gérer de manière équitable et efficace, au mieux de ses capacités, tout conflit d'intérêts réel, potentiel ou apparent, et assurer une divulgation appropriée.
9. Le Conseil d'administration doit veiller à ce que les droits des actionnaires soient exercés de manière réfléchie et dans le meilleur intérêt du Fonds.
10. Le conseil d'administration doit veiller à ce que la rémunération de ses membres soit raisonnable, équitable et dûment divulguée.
11. Le conseil d'administration doit intégrer, le cas échéant, des normes et des objectifs de durabilité, notamment des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG), dans son modèle économique et ses opérations.

Le Conseil d'administration estime que le Fonds a respecté les principes du Code dans tous les aspects significatifs tout au long de l'exercice. Nous procéderons à un examen annuel du respect continu des principes du Code.

## **Changement de composition du Conseil d'administration**

Suite à la démission de M. Frédéric Sudret, effective le 21 mai 2024, le Conseil d'administration est heureux d'accueillir Mme Manuèle Biancarelli, nommée à la même date.

Le 22 avril 2024, M. Robin HAMRO-DROTZ a été nommé Président du Conseil d'administration.

Vous trouverez à la fin de ce rapport du Conseil d'administration une brève biographie des administrateurs.

Nous avons établi un règlement intérieur du Conseil d'administration décrivant nos travaux, que nous réviserons chaque année.

## **Mise en œuvre du règlement sur la publication d'informations financières durables.**

Les questions environnementales, sociales et de gouvernance (ESG) ont rapidement pris de l'importance dans le secteur de la gestion d'actifs. Chez BIL Invest, nous nous penchons sur ce sujet depuis un certain temps et, depuis janvier 2020, les considérations liées au développement durable ont été intégrées à notre gamme de compartiments BIL Invest Patrimonial et, depuis avril 2023, aux compartiments BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade et BIL Invest Equities Europe. La stratégie consiste à privilégier en permanence les facteurs liés au développement durable dans le processus d'investissement, avec le lancement de quatre compartiments supplémentaires au cours de l'année (BIL Invest Connect Defensive, BIL Invest Connect High, BIL Invest Connect Medium et BIL Invest Connect Low).

## **Business Review and Future Developments**

Le Fonds est une société d'investissement à capital variable et à responsabilité séparée entre ses compartiments, régie par le droit luxembourgeois. Le Fonds a été constitué le 18 février 1994. Au 31 décembre 2024, il comptait 21 compartiments.

Le Fonds continuera d'agir comme véhicule d'investissement, comme indiqué dans son prospectus (le « Prospectus »). Un compte rendu détaillé des activités du Fonds pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 est inclus dans le Rapport d'investissement.

La valeur liquidative globale du Fonds s'élevait à 1 208 millions d'euros à fin décembre 2024, soit une augmentation de 200 millions d'euros par rapport à fin 2023. Des souscriptions ont été enregistrées au cours de l'exercice, avec une décollecte nette positive de 98 millions d'euros.

# BIL Invest

---

## Commissaire aux comptes indépendant

PWC Luxembourg est le commissaire aux comptes du Fonds depuis novembre 1999. Le Conseil d'administration a examiné les services rendus au cours du dernier exercice et a décidé que, sous réserve de tout autre facteur d'influence, PWC pourrait être réélu pour une période d'un an. Par conséquent, sa nomination au poste de commissaire aux comptes devrait continuer à être proposée aux actionnaires.

## Prochaine Assemblée générale annuelle

L'Assemblée générale annuelle se tiendra en avril 2025 au siège social du Fonds. L'ordre du jour de cette assemblée sera le suivant :

1. Présentation du rapport du directeur et du commissaire aux comptes au 31 décembre 2024 ;
2. Approbation de l'état du patrimoine net et de l'état des variations du patrimoine net pour la période du 1er janvier 2024 au 31 décembre 2024 ;
3. Affectation du résultat net ;
4. Décharge au conseil d'administration pour l'exercice clos le 31 décembre 2024 ;
5. Élection et réélection des membres du conseil d'administration et des commissaires aux comptes ;
6. Jetons de présence ;
7. Divers.

Tous les administrateurs se représentent pour un mandat d'un an lors de l'Assemblée générale annuelle.

Après examen des informations fournies, nous recommandons aux actionnaires de voter en faveur de toutes les propositions du Conseil d'administration sur les points susmentionnés, y compris la réélection de PWC au poste de commissaire aux comptes du Fonds. La rémunération des administrateurs comprend la rémunération (qui n'est pas versée aux administrateurs exécutifs) et le remboursement des frais.

La rémunération de l'administrateur indépendant s'élève à 27 500 € par an. Si le mandat initial d'administrateur ne dure pas une année complète, l'administrateur s'engage à une rémunération proportionnelle. La rémunération des administrateurs exécutifs des entités du groupe BIL n'est pas rémunérée.

Enfin, nous tenons à vous remercier, chers actionnaires, pour votre soutien continu. Nous tenons également à remercier l'ensemble du personnel impliqué dans la gestion du Fonds. Nous espérons pouvoir offrir à nos actionnaires la plus grande satisfaction possible à l'avenir.

Cordialement,

Au nom du Conseil d'administration

# BIL Invest

---

## Composition du Conseil d'Administration

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

**Mme Manuèle Biancarelli**, administratrice exécutive depuis 2024, est responsable juridique et opérationnelle des fonds, de la finance, de l'ESG et de la bancassurance de la Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL). Avant de rejoindre la BIL en 2018, elle a collaboré avec d'importants cabinets d'avocats et gestionnaires d'actifs luxembourgeois, conseillant des promoteurs de fonds d'investissement et d'autres institutions financières sur la création, la structuration et l'administration de leurs fonds luxembourgeois.

**M. Cédric Weisse**, Administrateur exécutif depuis 2017. M. Weisse est Head of Retail, Affluent & Private Banking Luxembourg de Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL). Après avoir débuté sa carrière dans le secteur des assurances, il rejoint BIL en 2006. Avant d'occuper son poste actuel, Cédric Weisse a occupé différents postes de direction commerciale au sein de BIL, notamment celui de Head of Retail, Affluent & Private Banking et celui de Head of Sales & Performance Management.

**M. Yves Kuhn**, Administrateur non-exécutif indépendant depuis 2019. Avant de devenir Administrateur indépendant, M. Kuhn était Chief Investment Officer des sociétés du Groupe de Banque Internationale à Luxembourg, S.A. Après avoir été gestionnaire d'investissement pour plusieurs sociétés de premier ordre telles que Swissscanto et Pictet S.A., M. Kuhn a créé une société de gestion d'actifs à Londres, au Royaume-Uni, réglementée par la FCA, investissant dans une multitude d'actifs. Il est Administrateur certifié ILA (Institut Luxembourgeois des Administrateurs) et a rempli avec succès les conditions requises pour obtenir le certificat en gouvernance d'entreprise de l'INSEAD (IDP-C). M. Kuhn est administrateur non-exécutif de nombreuses sociétés financières.

## Rapport d'audit

Aux Actionnaires  
de **BIL Invest**

---

### Notre opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints donnent une image fidèle de la situation financière de BIL Invest et de chacun de ses compartiments (le « Fonds ») au 31 décembre 2024, ainsi que du résultat de leurs opérations et des changements des actifs nets pour l'exercice clos à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

*Ce que nous avons audité*

Les états financiers du Fonds comprennent :

- l'état des actifs nets au 31 décembre 2024 ;
  - l'état des variations des actifs nets pour l'exercice clos à cette date ;
  - le portefeuille-titres au 31 décembre 2024 ; et
  - les notes aux états financiers, incluant un résumé des principales méthodes comptables.
- 

### Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit en conformité avec la Loi du 23 juillet 2016 relative à la profession de l'audit (Loi du 23 juillet 2016) et les normes internationales d'audit (ISAs) telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces loi et normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du Réviseur d'entreprises agréé à l'égard de l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Nous sommes indépendants du Fonds conformément au Code international de déontologie des professionnels comptables, incluant les Normes internationales d'indépendance, du Conseil des normes internationales de déontologie comptable (Code IESBA), tel qu'adopté pour le Luxembourg par la CSSF, et aux exigences éthiques pertinentes dans le cadre de notre audit des états financiers. Nous avons satisfait à nos autres responsabilités éthiques en vertu de ces exigences.

---

### Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration du Fonds. Les autres informations se composent des informations présentées dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport d'audit sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014  
Luxembourg T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, [www.pwc.lu](http://www.pwc.lu)*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)  
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

---

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

---

## **Responsabilité du Conseil d'Administration du Fonds pour les états financiers**

Le Conseil d'Administration du Fonds est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, c'est au Conseil d'Administration du Fonds qu'il incombe d'évaluer la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si le Conseil d'Administration du Fonds a l'intention de liquider le Fonds ou de cesser son activité, ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

---

## **Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé pour l'audit des états financiers**

Les objectifs de notre audit sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport d'audit contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément à la Loi du 23 juillet 2016 et aux ISAs telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la CSSF, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du Fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration du Fonds, de même que les informations y afférentes fournies par ce dernier ;

# BIL Invest

---

- nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration du Fonds du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Fonds à cesser son exploitation ;
- nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

Nous communiquons aux responsables du gouvernement d'entreprise notamment l'étendue et le calendrier prévu des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative

Luxembourg, le 21 mars 2025

Représentée par

Christelle Crépin

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Actifs</b>		<b>49.253.370,92</b>	<b>120.321.797,51</b>	<b>133.559.967,21</b>	<b>5.419.140,69</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	48.233.145,46	116.463.956,22	132.277.043,15	5.195.572,94
<i>Prix de revient</i>		43.193.482,27	109.319.645,74	128.880.883,76	5.240.145,59
Avoirs en banque et liquidités		948.341,81	3.749.312,76	1.185.620,70	178.677,54
Collatéral à recevoir		-	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		71.590,21	50.316,04	47.716,66	44.890,21
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	293,44	51.574,95	46.555,97	-
Dividendes à recevoir, nets		-	-	-	-
Intérêts à recevoir, nets		-	6.637,54	3.030,73	-
Autres actifs		-	-	-	-
<b>Passifs</b>		<b>127.267,32</b>	<b>261.761,37</b>	<b>484.135,14</b>	<b>8.564,87</b>
Découvert bancaire		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	-	-	-
A payer sur rachats		31.823,33	48.359,41	249.733,74	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	-	-
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	48.977,87	109.046,12	109.796,82	4.100,97
Commissions d'administration à payer	4	27.393,75	67.174,94	75.700,87	3.005,37
Taxe d'abonnement à payer	6	6.302,76	13.697,34	16.863,09	732,37
Intérêts à payer, nets		155,98	-	-	-
Autres passifs		12.613,63	23.483,56	32.040,62	726,16
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>49.126.103,60</b>	<b>120.060.036,14</b>	<b>133.075.832,07</b>	<b>5.410.575,82</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 EUR
<b>Actifs</b>		<b>9.714.787,16</b>	<b>40.783.749,70</b>	<b>17.701.787,90</b>	<b>161.185.048,62</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	9.278.289,94	36.713.142,80	17.069.720,38	158.218.368,83
<i>Prix de revient</i>		8.700.535,69	34.583.006,26	16.167.074,16	160.546.526,37
Avoirs en banque et liquidités		436.497,22	2.456.535,35	632.041,84	582.886,06
Collatéral à recevoir		-	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		-	1.614.071,55	25,68	14.905,33
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	-	-
Dividendes à recevoir, nets		-	-	-	-
Intérêts à recevoir, nets		-	-	-	2.368.888,40
Autres actifs		-	-	-	-
<b>Passifs</b>		<b>7.559,99</b>	<b>7.567.289,39</b>	<b>259.855,95</b>	<b>295.074,97</b>
Découvert bancaire		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	7.500.296,08	-	-
A payer sur rachats		-	30.692,80	5.391,04	102.498,26
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	232.096,16	-
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	2.384,68	10.516,82	8.801,93	61.605,14
Commissions d'administration à payer	4	3.101,91	18.827,45	10.003,74	97.071,98
Taxe d'abonnement à payer	6	990,34	453,33	331,18	5.908,37
Intérêts à payer, nets		-	-	1,17	-
Autres passifs		1.083,06	6.502,91	3.230,73	27.991,22
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>9.707.227,17</b>	<b>33.216.460,31</b>	<b>17.441.931,95</b>	<b>160.889.973,65</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 USD
<b>Actifs</b>		<b>41.608.646,83</b>	<b>155.768.418,75</b>	<b>21.571.828,56</b>	<b>10.405.720,15</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	40.948.108,41	151.814.309,95	20.737.724,79	10.156.108,89
<i>Prix de revient</i>		39.215.651,46	161.121.109,48	21.167.025,72	9.480.079,47
Avoirs en banque et liquidités		644.487,11	3.881.450,30	557.138,83	217.503,29
Collatéral à recevoir		-	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		16.051,31	72.658,50	180,20	66,95
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	-	-
Dividendes à recevoir, nets		-	-	-	32.041,02
Intérêts à recevoir, nets		-	-	276.784,74	-
Autres actifs		-	-	-	-
<b>Passifs</b>		<b>54.631,07</b>	<b>226.294,46</b>	<b>644.569,84</b>	<b>135.589,92</b>
Découvert bancaire		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	-	434.714,96	-
A payer sur rachats		14.311,06	83.096,51	4.501,56	1.371,75
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	174.938,35	122.177,70
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	16.111,92	30.568,76	12.550,28	3.910,47
Commissions d'administration à payer	4	20.376,44	86.873,44	12.866,64	6.067,32
Taxe d'abonnement à payer	6	645,52	3.964,49	1.014,02	241,10
Intérêts à payer, nets		-	-	0,68	-
Autres passifs		3.186,13	21.791,26	3.983,35	1.821,58
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>41.554.015,76</b>	<b>155.542.124,29</b>	<b>20.927.258,72</b>	<b>10.270.130,23</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	BIL Invest - BIL Invest Equities Japan
		31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 JPY
<b>Actifs</b>		<b>7.001.928,87</b>	<b>48.259.370,41</b>	<b>123.197.590,04</b>	<b>1.983.160.768,00</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	6.886.209,36	47.128.458,96	122.022.852,80	1.950.531.464,00
<i>Prix de revient</i>		7.330.111,97	47.414.240,76	109.854.020,42	1.337.484.678,00
Avoirs en banque et liquidités		75.637,34	1.043.336,84	630.946,81	32.613.386,00
Collatéral à recevoir		40.000,00	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	303.097,70	-
A recevoir sur souscriptions		82,17	87.574,61	119.163,92	15.918,00
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	-	-
Dividendes à recevoir, nets		-	-	56.029,04	-
Intérêts à recevoir, nets		-	-	-	-
Autres actifs		-	-	65.499,77	-
<b>Passifs</b>		<b>86.226,44</b>	<b>71.772,29</b>	<b>574.118,55</b>	<b>3.705.096,00</b>
Découvert bancaire		-	-	-	-
A payer sur investissements achetés		-	-	318.772,50	-
A payer sur rachats		21.064,22	14.970,38	61.545,16	815.909,00
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	46.878,27	1.995,83	-	-
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	1.415,25	29.331,98	89.537,71	1.178.263,00
Commissions d'administration à payer	4	11.322,40	20.583,91	75.086,78	1.108.109,00
Taxe d'abonnement à payer	6	308,57	1.012,76	6.829,70	76.235,00
Intérêts à payer, nets		1,79	1,98	-	268,00
Autres passifs		5.235,94	3.875,45	22.346,70	526.312,00
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>6.915.702,43</b>	<b>48.187.598,12</b>	<b>122.623.471,49</b>	<b>1.979.455.672,00</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Equities US	BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive (lançé le 12/03/2024)	BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)	BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)
		31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Actifs</b>		<b>127.537.181,79</b>	<b>6.541.228,33</b>	<b>10.540.344,56</b>	<b>68.409.618,74</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	124.975.052,78	6.474.379,52	9.353.746,64	66.471.542,52
<i>Prix de revient</i>		89.286.376,11	6.312.247,93	8.938.745,40	63.471.847,89
Avoirs en banque et liquidités		2.460.162,53	52.918,95	-	1.937.145,45
Collatéral à recevoir		-	-	-	-
A recevoir sur investissements vendus		-	-	-	-
A recevoir sur souscriptions		101.966,48	-	1.181.998,78	-
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	-	4.410,31	-
Dividendes à recevoir, nets		-	-	188,83	930,77
Intérêts à recevoir, nets		-	13.929,86	-	-
Autres actifs		-	-	-	-
<b>Passifs</b>		<b>241.957,14</b>	<b>4.950,22</b>	<b>838.342,67</b>	<b>230.323,91</b>
Découvert bancaire		-	-	5.201,77	-
A payer sur investissements achetés		-	-	826.516,76	180.366,18
A payer sur rachats		88.597,16	-	-	-
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	848,87	-	-	-
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	68.554,00	1.675,59	2.189,52	17.488,15
Commissions d'administration à payer	4	66.529,87	3.145,36	3.911,44	30.946,66
Taxe d'abonnement à payer	6	4.375,02	129,27	229,46	1.517,62
Intérêts à payer, nets		-	-	293,72	5,30
Autres passifs		13.052,22	-	-	-
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>127.295.224,65</b>	<b>6.536.278,11</b>	<b>9.702.001,89</b>	<b>68.179.294,83</b>

# BIL Invest

## Etat des actifs nets au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)	Combiné
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Actifs</b>		<b>57.245.753,98</b>	<b>1.220.243.382,39</b>
Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	2.2	55.550.344,18	1.190.173.077,27
<i>Prix de revient</i>		53.767.316,65	1.125.665.922,88
Avoirs en banque et liquidités		1.624.221,40	23.324.336,23
Collatéral à recevoir		-	38.628,68
A recevoir sur investissements vendus		-	303.097,70
A recevoir sur souscriptions		-	3.416.846,20
Plus-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	11.855,28	114.689,95
Dividendes à recevoir, nets		463,66	88.554,86
Intérêts à recevoir, nets		58.869,46	2.718.651,73
Autres actifs		-	65.499,77
<b>Passifs</b>		<b>42.083,14</b>	<b>12.135.769,25</b>
Découvert bancaire		-	5.201,77
A payer sur investissements achetés		-	9.245.763,17
A payer sur rachats		-	758.311,06
Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	2.6	-	559.087,58
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion à payer	3	14.628,84	646.162,59
Commissions d'administration à payer	4	26.117,40	668.550,01
Taxe d'abonnement à payer	6	1.243,83	67.008,92
Intérêts à payer, nets		93,07	555,15
Autres passifs		-	185.129,00
<b>Valeur nette d'inventaire</b>		<b>57.203.670,84</b>	<b>1.208.107.613,14</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Revenus</b>		<b>158.233,73</b>	<b>769.250,47</b>	<b>1.158.147,41</b>	<b>58.799,32</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		136.341,78	692.862,35	1.104.668,74	54.360,85
Intérêts bancaires		20.520,51	73.876,80	47.139,92	4.398,37
Autres revenus		1.371,44	2.511,32	6.338,75	40,10
<b>Dépenses</b>		<b>691.462,85</b>	<b>1.598.946,03</b>	<b>1.684.603,37</b>	<b>58.091,90</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	573.515,31	1.316.116,37	1.366.015,83	46.250,71
Commissions opérationnelles et administratives	4	83.653,69	210.160,85	240.395,67	8.985,99
Frais légaux		2.952,75	4.270,00	7.786,20	87,59
Frais de transaction	5	7.602,34	16.392,18	13.700,47	499,56
Taxe d'abonnement	6	21.997,22	51.342,40	56.102,73	2.047,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		1.279,22	0,01	-	219,28
Autres dépenses		462,32	664,22	602,47	1,77
<b>Revenus / (Pertés) net(te)s des investissements</b>		<b>-533.229,12</b>	<b>-829.695,56</b>	<b>-526.455,96</b>	<b>707,42</b>
Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	2.600.878,36	4.270.732,49	2.355.484,61	-36.307,43
- contrats de change à terme	2.6	-11.114,44	122.632,81	114.946,81	747,77
- contrats futures	2.7	-	-	-	-
- change	2.4	-18.684,87	-16.120,40	-162.305,18	-1.490,87
<b>Bénéfices / (Pertés) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>2.037.849,93</b>	<b>3.547.549,34</b>	<b>1.781.670,28</b>	<b>-36.343,11</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	1.953.940,03	3.662.428,40	4.620.126,86	154.096,38
- contrats de change à terme	2.6	816,17	160.272,39	141.888,93	-
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>3.992.606,13</b>	<b>7.370.250,13</b>	<b>6.543.686,07</b>	<b>117.753,27</b>
Dividendes versés	7	-11.818,11	-18.316,64	-46.904,16	-
Souscriptions d'actions		6.045.670,42	11.399.705,94	7.294.762,52	870.282,02
Rachats d'actions		-6.784.843,02	-20.019.666,35	-21.811.784,46	-475.486,24
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>3.241.615,42</b>	<b>-1.268.026,92</b>	<b>-8.020.240,03</b>	<b>512.549,05</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>45.884.488,18</b>	<b>121.328.063,06</b>	<b>141.096.072,10</b>	<b>4.898.026,77</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>49.126.103,60</b>	<b>120.060.036,14</b>	<b>133.075.832,07</b>	<b>5.410.575,82</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 EUR
<b>Revenus</b>		<b>9.444,09</b>	<b>59.815,69</b>	<b>319.918,27</b>	<b>4.727.870,90</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		-	-	295.941,22	54.738,31
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	-	-	4.574.502,48
Intérêts bancaires		9.442,40	59.815,69	23.785,50	53.071,67
Autres revenus		1,69	-	191,55	45.558,44
<b>Dépenses</b>		<b>42.995,81</b>	<b>204.557,27</b>	<b>145.738,94</b>	<b>1.106.250,49</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	28.335,69	137.241,13	108.096,02	757.288,94
Commissions opérationnelles et administratives	4	9.927,96	63.858,82	33.169,43	307.100,18
Frais légaux		194,09	635,46	306,25	2.907,65
Frais de transaction	5	1.662,46	1.688,63	617,41	3.070,88
Taxe d'abonnement	6	2.856,31	1.133,23	1.028,70	24.627,57
Intérêts payés sur découvert bancaire		-	-	2.109,37	1.422,79
Autres dépenses		19,30	-	411,76	9.832,48
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-33.551,72</b>	<b>-144.741,58</b>	<b>174.179,33</b>	<b>3.621.620,41</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2,2,2,3	17.056,74	1.000.474,99	455.909,79	-3.105.111,31
- contrats de change à terme	2,6	-	-	-670.764,66	-
- contrats futures	2,7	-	-	-	-
- change	2,4	-	-0,82	-19.889,92	-0,01
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>-16.494,98</b>	<b>855.732,59</b>	<b>-60.565,46</b>	<b>516.509,09</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2,2	359.999,69	820.242,19	697.469,96	7.573.884,18
- contrats de change à terme	2,6	-	-	-712.690,12	-
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>343.504,71</b>	<b>1.675.974,78</b>	<b>-75.785,62</b>	<b>8.090.393,27</b>
Dividendes versés	7	-	-92,01	-2.077,40	-7.647,38
Souscriptions d'actions		1.832.218,84	5.745.305,36	1.907.964,17	43.357.258,75
Rachats d'actions		-1.402.719,45	-11.723.515,73	-6.582.930,56	-71.467.128,47
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>773.004,10</b>	<b>-4.302.327,60</b>	<b>-4.752.829,41</b>	<b>-20.027.123,83</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>8.934.223,07</b>	<b>37.518.787,91</b>	<b>22.194.761,36</b>	<b>180.917.097,48</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>9.707.227,17</b>	<b>33.216.460,31</b>	<b>17.441.931,95</b>	<b>160.889.973,65</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest	BIL Invest - BIL Invest	BIL Invest - BIL Invest	BIL Invest - BIL Invest
		Bonds EUR High Yield	Bonds EUR Sovereign	Bonds USD Corporate Investment Grade	Bonds USD High Yield
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 USD	31/12/24 USD
<b>Revenus</b>		<b>216.357,22</b>	<b>687.761,62</b>	<b>1.067.999,95</b>	<b>293.109,31</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		207.643,40	601.719,43	-	275.879,81
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	-	1.053.923,02	-
Intérêts bancaires		8.687,45	84.881,06	14.076,93	17.229,50
Autres revenus		26,37	1.161,13	-	-
<b>Dépenses</b>		<b>160.214,91</b>	<b>619.271,42</b>	<b>196.899,46</b>	<b>69.901,48</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	114.020,65	332.451,60	150.393,76	47.449,42
Commissions opérationnelles et administratives	4	42.676,42	262.003,31	40.571,15	19.406,76
Frais légaux		249,71	2.414,49	349,12	169,46
Frais de transaction	5	1.739,34	4.663,14	1.410,65	215,71
Taxe d'abonnement	6	1.293,74	13.324,19	4.174,10	832,72
Intérêts payés sur découvert bancaire		-	-	0,68	1.487,85
Autres dépenses		235,05	4.414,69	-	339,56
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>56.142,31</b>	<b>68.490,20</b>	<b>871.100,49</b>	<b>223.207,83</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2,2,2,3	223.132,90	-2.221.221,17	86.477,75	73.889,90
- contrats de change à terme	2,6	-	-	-536.797,11	-366.168,63
- contrats futures	2,7	-	-	-	0,03
- change	2,4	-15,32	0,05	-53.260,01	-31.585,98
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>279.259,89</b>	<b>-2.152.730,92</b>	<b>367.521,12</b>	<b>-100.656,85</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2,2	1.272.933,23	4.100.338,72	-728.182,92	394.708,23
- contrats de change à terme	2,6	-	-	-560.736,68	-371.701,88
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>1.552.193,12</b>	<b>1.947.607,80</b>	<b>-921.398,48</b>	<b>-77.650,50</b>
Dividendes versés	7	-3.853,81	-768,20	-5.867,67	-2.148,00
Souscriptions d'actions		28.057.613,88	54.527.169,32	2.432.020,08	1.604.366,88
Rachats d'actions		-7.486.886,73	-38.949.128,95	-5.438.111,96	-3.331.449,65
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>22.119.066,46</b>	<b>17.524.879,97</b>	<b>-3.933.358,03</b>	<b>-1.806.881,27</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>19.434.949,30</b>	<b>138.017.244,32</b>	<b>24.860.616,75</b>	<b>12.077.011,50</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>41.554.015,76</b>	<b>155.542.124,29</b>	<b>20.927.258,72</b>	<b>10.270.130,23</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	BIL Invest - BIL Invest Equities Japan
		31/12/24 USD	31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 JPY
<b>Revenus</b>		<b>661.247,41</b>	<b>21.258,05</b>	<b>3.642.359,97</b>	<b>6.584.454,00</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		621.318,40	-	3.620.679,08	6.542.104,00
Intérêts bancaires		39.599,75	21.082,77	20.622,48	4.058,00
Autres revenus		329,26	175,28	1.058,41	38.292,00
<b>Dépenses</b>		<b>114.788,60</b>	<b>270.177,30</b>	<b>1.776.436,57</b>	<b>24.368.778,00</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	54.715,19	210.485,02	1.051.737,40	18.451.678,00
Commissions opérationnelles et administratives	4	46.528,93	51.212,27	235.540,35	4.903.892,00
Frais légaux		457,34	408,34	2.029,93	52.502,00
Frais de transaction	5	5.870,28	4.730,61	230.311,66	291.694,00
Taxe d'abonnement	6	1.972,44	2.451,60	28.001,29	340.260,00
Intérêts payés sur découvert bancaire		4.083,08	1,98	2.042,68	154.823,00
Autres dépenses		1.161,34	887,48	226.773,26	173.929,00
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>546.458,81</b>	<b>-248.919,25</b>	<b>1.865.923,40</b>	<b>-17.784.324,00</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2.2,2.3	-1.789.021,89	1.118.466,67	16.177.386,40	809.050.952,00
- contrats de change à terme	2.6	-641.701,69	584,35	-28.206,03	9.103.141,00
- contrats futures	2.7	-	-	-	-
- change	2.4	-330.218,57	-3.278,60	514.769,40	122.057.028,00
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>-2.214.483,34</b>	<b>866.853,17</b>	<b>18.529.873,17</b>	<b>922.426.797,00</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2.2	1.375.073,69	-879.382,67	-10.497.480,56	-363.918.049,00
- contrats de change à terme	2.6	-721.512,00	-12.855,24	559,31	-
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>-1.560.921,65</b>	<b>-25.384,74</b>	<b>8.032.951,92</b>	<b>558.508.748,00</b>
Dividendes versés	7	-220,18	-2.742,96	-16.743,25	-65.171,00
Souscriptions d'actions		2.410.695,56	38.056.127,54	26.245.100,18	182.962.280,72
Rachats d'actions		-27.817.624,05	-14.908.353,52	-47.900.848,29	-2.020.483.894,00
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>-26.968.070,32</b>	<b>23.119.646,32</b>	<b>-13.639.539,44</b>	<b>-1.279.078.036,28</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>33.883.772,75</b>	<b>25.067.951,80</b>	<b>136.263.010,93</b>	<b>3.258.533.708,28</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>6.915.702,43</b>	<b>48.187.598,12</b>	<b>122.623.471,49</b>	<b>1.979.455.672,00</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Equities US	BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive (lançé le 12/03/2024)	BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)	BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)
		31/12/24 USD	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Revenus</b>		<b>93.996,15</b>	<b>74.004,72</b>	<b>30.842,24</b>	<b>376.033,32</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		16.575,05	47.261,86	27.884,50	333.345,87
Intérêts reçus sur obligations, nets		-	22.063,74	-	-
Intérêts bancaires		77.144,38	4.153,85	2.908,85	38.827,64
Autres revenus		276,72	525,27	48,89	3.859,81
<b>Dépenses</b>		<b>803.157,20</b>	<b>32.615,76</b>	<b>28.861,84</b>	<b>232.160,42</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	606.176,42	16.943,20	16.540,54	144.901,48
Commissions opérationnelles et administratives	4	172.355,94	7.990,40	7.752,27	67.622,44
Frais légaux		1.251,54	118,06	97,11	1.106,33
Frais de transaction	5	6.027,93	491,45	3.305,96	12.544,99
Taxe d'abonnement	6	14.012,26	568,17	700,73	4.474,91
Intérêts payés sur découvert bancaire		-	6.497,47	408,11	1.510,27
Autres dépenses		3.333,11	7,01	57,12	-
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>-709.161,05</b>	<b>41.388,96</b>	<b>1.980,40</b>	<b>143.872,90</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :					
- ventes d'investissements	2,2,2,3	8.853.828,50	22.188,07	38.435,43	165.017,35
- contrats de change à terme	2,6	-2.604,14	184,54	9.793,85	-25.672,53
- contrats futures	2,7	-	-	-	-
- change	2,4	-335,17	-1.029,38	1.844,04	-104.101,50
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>8.141.728,14</b>	<b>62.732,19</b>	<b>52.053,72</b>	<b>179.116,22</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :					
- ventes d'investissements	2,2	8.839.939,61	162.131,59	415.001,24	2.999.694,63
- contrats de change à terme	2,6	-1.101,24	-	4.410,31	-
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>16.980.566,51</b>	<b>224.863,78</b>	<b>471.465,27</b>	<b>3.178.810,85</b>
Dividendes versés	7	-5.010,50	-	-	-
Souscriptions d'actions		74.136.026,47	8.513.472,59	9.236.938,19	69.936.410,61
Rachats d'actions		-45.310.292,81	-2.202.058,26	-6.401,57	-4.935.926,63
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>45.801.289,67</b>	<b>6.536.278,11</b>	<b>9.702.001,89</b>	<b>68.179.294,83</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>81.493.934,98</b>	-	-	-
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>127.295.224,65</b>	<b>6.536.278,11</b>	<b>9.702.001,89</b>	<b>68.179.294,83</b>

# BIL Invest

## Etat des opérations et des variations des actifs nets du 01/01/24 au 31/12/24

	Note	BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)	Combiné
		31/12/24 EUR	31/12/24 EUR
<b>Revenus</b>		<b>405.255,73</b>	<b>14.787.914,35</b>
Dividendes sur portefeuille-titres, nets		302.928,13	8.392.876,12
Intérêts reçus sur obligations, nets		70.655,67	5.685.013,31
Intérêts bancaires		31.032,21	645.708,83
Autres revenus		639,72	64.316,09
<b>Dépenses</b>		<b>199.328,58</b>	<b>10.131.325,99</b>
Commissions de gestion, de conseil et de la Société de Gestion	3	126.451,37	7.278.146,07
Commissions opérationnelles et administratives	4	59.188,28	1.987.781,45
Frais légaux		944,47	28.957,63
Frais de transaction	5	6.922,31	324.613,34
Taxe d'abonnement	6	4.763,78	238.956,95
Intérêts payés sur découvert bancaire		947,04	22.697,79
Autres dépenses		111,33	250.172,76
<b>Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements</b>		<b>205.927,15</b>	<b>4.656.588,36</b>
Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s sur :			
- ventes d'investissements	2,2,2,3	207.008,97	35.184.489,64
- contrats de change à terme	2,6	52.045,86	-1.850.135,45
- contrats futures	2,7	-	0,03
- change	2,4	-97.702,59	441.645,87
<b>Bénéfices / (Pertes) net(te)s réalisé(e)s</b>		<b>367.279,39</b>	<b>38.432.588,45</b>
Variation de la plus-value / (moins-value) nette non réalisée sur :			
- ventes d'investissements	2,2	1.783.027,53	26.511.254,19
- contrats de change à terme	2,6	11.855,28	-1.979.180,87
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations</b>		<b>2.162.162,20</b>	<b>62.964.661,77</b>
Dividendes versés	7	-	-123.991,35
Souscriptions d'actions		59.332.100,57	449.932.762,42
Rachats d'actions		-4.290.591,93	-351.716.747,80
<b>Augmentation / (diminution) nette des actifs</b>		<b>57.203.670,84</b>	<b>161.056.685,04</b>
<b>Réévaluation de la balance d'ouverture</b>		<b>-</b>	<b>11.164.360,10</b>
<b>Actifs nets au début de l'exercice</b>		<b>-</b>	<b>1.035.886.568,00</b>
<b>Actifs nets à la fin de l'exercice</b>		<b>57.203.670,84</b>	<b>1.208.107.613,14</b>

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>49.126.103,60</b>	<b>45.884.488,18</b>	<b>39.231.227,21</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		83.777,51	85.033,14	78.762,56
VNI par action	EUR	578,76	532,13	490,19
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		1.777,58	1.959,64	1.938,44
VNI par action	EUR	320,55	300,65	282,33
<b>PUSDH Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		112,90	113,03	292,20
VNI par action	USD	236,09	214,15	193,55
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		23,25	14,25	14,25
VNI par action	EUR	1.884,59	1.715,99	1.565,50

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>120.060.036,14</b>	<b>121.328.063,06</b>	<b>109.137.012,07</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		872.351,71	934.119,62	898.008,03
VNI par action	EUR	130,96	123,48	114,49
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		8.041,69	10.452,26	10.292,61
VNI par action	EUR	82,97	80,00	75,59
<b>PUSDH Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		24.012,74	27.391,15	31.729,69
VNI par action	USD	197,01	183,04	166,47
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		369,10	407,42	430,42
VNI par action	EUR	1.609,52	1.503,65	1.381,59

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>133.075.832,07</b>	<b>141.096.072,10</b>	<b>143.915.466,89</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		242.701,37	269.946,23	293.355,48
VNI par action	EUR	519,72	496,61	464,76
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		6.736,26	7.746,50	7.333,08
VNI par action	EUR	257,03	251,80	240,05
<b>PUSDH Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		22.609,98	25.013,02	31.562,74
VNI par action	USD	188,83	177,83	163,30
<b>PUSDH Distribution</b>				
Nombre d'actions		-	210,00	210,00
VNI par action	USD	-	119,68	111,68

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>133.075.832,07</b>	<b>141.096.072,10</b>	<b>143.915.466,89</b>
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		792,28	792,28	792,28
VNI par action	EUR	1.382,27	1.310,03	1.216,06

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>5.410.575,82</b>	<b>4.898.026,77</b>	<b>4.341.619,30</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		51.889,97	48.459,63	45.453,63
VNI par action	EUR	103,38	101,07	95,52
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		305,67	-	-
VNI par action	EUR	150,53	-	-

### BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>9.707.227,17</b>	<b>8.934.223,07</b>	<b>8.494.226,81</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		62.692,35	58.739,93	58.792,30
VNI par action	EUR	154,84	149,30	144,48
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		-	106,26	-
VNI par action	EUR	-	1.545,86	-

### BIL Invest - BIL Invest Absolute Return

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>33.216.460,31</b>	<b>37.518.787,91</b>	<b>114.316.415,42</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		71.542,90	102.786,38	124.224,84
VNI par action	EUR	153,13	146,02	141,51
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		608,87	623,17	634,17
VNI par action	EUR	151,68	144,81	142,18
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		14.127,39	15.037,70	67.133,69
VNI par action	EUR	1.569,19	1.490,90	1.439,62

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>17.441.931,95</b>	<b>22.194.761,36</b>	<b>13.536.795,03</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		7.159,89	6.938,08	7.302,58
VNI par action	USD	149,97	140,50	127,73
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		1,00	340,59	330,00
VNI par action	USD	108,30	107,24	104,15
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		3,31	43,31	43,31
VNI par action	USD	1.560,17	1.452,35	1.312,06
<b>IEURH</b>				
Nombre d'actions		11.132,10	14.210,19	9.432,82
VNI par action	EUR	1.419,49	1.345,48	1.242,93

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>160.889.973,65</b>	<b>180.917.097,48</b>	<b>158.398.613,65</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		126.829,94	134.123,02	124.225,42
VNI par action	EUR	145,90	139,64	129,21
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		2.677,41	3.135,05	3.117,00
VNI par action	EUR	132,92	130,02	122,57
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		94.617,83	113.163,15	107.840,66
VNI par action	EUR	1.501,09	1.429,63	1.316,44

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>41.554.015,76</b>	<b>19.434.949,30</b>	<b>20.036.684,37</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		32.547,66	35.841,93	40.481,98
VNI par action	EUR	168,15	157,40	142,56
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		430,98	546,91	557,73
VNI par action	EUR	134,16	132,49	124,85
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		20.916,24	8.550,52	9.813,00
VNI par action	EUR	1.722,27	1.604,69	1.446,65

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>155.542.124,29</b>	<b>138.017.244,32</b>	<b>127.596.388,77</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		155.077,09	169.677,72	134.907,70
VNI par action	EUR	140,55	139,04	130,96
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		427,61	383,08	154,50
VNI par action	EUR	134,36	134,91	127,82
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		94.408,01	81.869,47	83.756,22
VNI par action	EUR	1.416,08	1.397,03	1.312,25

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>20.927.258,72</b>	<b>24.860.616,75</b>	<b>42.351.488,47</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		29.967,78	31.610,33	32.374,77
VNI par action	USD	160,42	158,88	149,06
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		767,00	1.150,90	1.386,00
VNI par action	USD	131,43	136,54	132,73
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		2.284,43	1.765,01	3.936,10
VNI par action	USD	1.638,22	1.614,54	1.507,33
<b>IEURH</b>				
Nombre d'actions		8.090,09	10.353,80	20.922,94
VNI par action	EUR	1.465,47	1.471,63	1.406,58

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>10.270.130,23</b>	<b>12.077.011,50</b>	<b>21.540.753,58</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		5.963,20	5.818,32	7.286,20
VNI par action	USD	179,58	168,93	153,35
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		307,00	260,10	380,00
VNI par action	USD	130,40	129,83	124,03
<b>PEURH</b>				
Nombre d'actions		504,34	774,34	774,34
VNI par action	EUR	153,07	146,57	136,13
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		278,58	1,83	1,83
VNI par action	USD	1.839,40	1.722,04	1.556,10
<b>IEURH</b>				
Nombre d'actions		5.111,62	6.416,99	13.328,07
VNI par action	EUR	1.618,50	1.542,19	1.424,38

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>6.915.702,43</b>	<b>33.883.772,75</b>	<b>29.421.072,33</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		7.777,77	8.480,08	9.351,84
VNI par action	USD	150,16	149,82	145,51
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		78,50	50,60	33,00
VNI par action	USD	134,32	138,53	136,53
<b>PEURH</b>				
Nombre d'actions		737,79	455,79	455,79
VNI par action	EUR	120,08	122,02	121,16
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		1.611,13	2.049,23	4.735,17
VNI par action	USD	1.517,40	1.509,68	1.462,06
<b>IEURH</b>				
Nombre d'actions		2.309,49	19.647,62	14.702,22
VNI par action	EUR	1.338,42	1.356,96	1.343,05

### BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>48.187.598,12</b>	<b>25.067.951,80</b>	<b>12.914.615,22</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		35.954,12	37.073,52	25.760,13
VNI par action	USD	134,76	127,87	118,34
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		283,00	1.071,00	1.045,87
VNI par action	USD	116,02	112,66	107,47
<b>PEURH</b>				
Nombre d'actions		1.273,77	4.301,85	2.299,88
VNI par action	EUR	105,38	101,97	96,71
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		31.362,68	15.216,89	7.984,64
VNI par action	USD	1.376,49	1.296,06	1.191,83

### BIL Invest - BIL Invest Equities Europe

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>122.623.471,49</b>	<b>136.263.010,93</b>	<b>114.237.607,87</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		191.253	194.674	169.227
VNI par action	EUR	193,59	182,56	160,67
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		3.779	3.600	2.962
VNI par action	EUR	162,55	157,39	142,29
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		43.121	54.291	53.751
VNI par action	EUR	1.970,86	1.844,81	1.611,62

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Equities Japan

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>JPY</b>	<b>1.979.455.672,00</b>	<b>3.258.533.708,28</b>	<b>2.657.356.816,08</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		17.242,72	17.579,93	16.133,20
VNI par action	JPY	24.048,00	20.802,00	16.741,00
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		285,00	228,80	143,00
VNI par action	JPY	21.876,00	19.137,00	15.650,00
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		6.348,78	13.695,77	14.148,24
VNI par action	JPY	245.491,00	210.902,00	168.575,00

### BIL Invest - BIL Invest Equities US

		31/12/24	31/12/23	31/12/22
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>USD</b>	<b>127.295.224,65</b>	<b>81.493.934,98</b>	<b>69.445.553,24</b>
<b>P Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		102.491,72	117.167,23	112.965,60
VNI par action	USD	301,50	246,99	199,68
<b>P Distribution</b>				
Nombre d'actions		1.658,20	1.706,00	1.467,73
VNI par action	USD	280,40	232,04	190,34
<b>PEURH</b>				
Nombre d'actions		266,46	56,67	56,67
VNI par action	EUR	214,25	178,55	147,91
<b>I Capitalisation</b>				
Nombre d'actions		31.046,68	20.734,83	23.052,31
VNI par action	USD	3.087,91	2.514,97	2.021,52

### BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive (lançé le 12/03/2024)

		31/12/24
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>6.536.278,11</b>
<b>I2 Capitalisation</b>		
Nombre d'actions		4.217,28
VNI par action	EUR	1.549,88

### BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)

		31/12/24
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>9.702.001,89</b>
<b>I2 Capitalisation</b>		
Nombre d'actions		5.846,70
VNI par action	EUR	1.592,76
<b>I2USDH Capitalisation</b>		
Nombre d'actions		250,82
VNI par action	USD	1.612,38

# BIL Invest

## Statistiques

### BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)

		<b>31/12/24</b>
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>68.179.294,83</b>
<b>I2 Capitalisation</b>		
Nombre d'actions		43.242,72
VNI par action	EUR	1.576,67

### BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

		<b>31/12/24</b>
<b>Actifs Nets Totaux</b>	<b>EUR</b>	<b>57.203.670,84</b>
<b>I2 Capitalisation</b>		
Nombre d'actions		36.152,17
VNI par action	EUR	1.558,36
<b>I2USDH Captalisation</b>		
Nombre d'actions		590,45
VNI par action	USD	1.518,31

# BIL Invest

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	85.033,14	10.762,30	12.017,93	83.777,51
P Distribution	1.959,64	104,94	287,00	1.777,58
PUSDH Capitalisation	113,03	0,00	0,13	112,90
I Capitalisation	14,25	10,00	1,00	23,25

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	934.119,62	88.807,70	150.575,61	872.351,71
P Distribution	10.452,26	487,89	2.898,46	8.041,69
PUSDH Capitalisation	27.391,15	40,00	3.418,41	24.012,74
I Capitalisation	407,42	7,00	45,32	369,10

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	269.946,23	14.354,93	41.599,79	242.701,37
P Distribution	7.746,50	14,00	1.024,25	6.736,26
PUSDH Capitalisation	25.013,02	0,00	2.403,04	22.609,98
PUSDH Distribution	210,00	0,00	210,00	0,00
I Capitalisation	792,28	0,00	0,00	792,28

### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	48.459,63	8.087,08	4.656,73	51.889,97
P Distribution	0,00	305,67	0,00	305,67

### BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	58.739,93	12.059,74	8.107,31	62.692,35
I Capitalisation	106,26	0,00	106,26	0,00

# BIL Invest

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

### BIL Invest - BIL Invest Absolute Return

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	102.786,38	2.309,91	33.553,39	71.542,90
P Distribution	623,17	167,71	182,00	608,87
I Capitalisation	15.037,70	3.425,61	4.335,92	14.127,39

### BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	6.938,08	2.171,84	1.950,03	7.159,89
P Distribution	340,59	1,00	340,59	1,00
I Capitalisation	43,31	0,00	40,00	3,31
IEURH	14.210,19	1.075,84	4.153,93	11.132,10

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	134.123,02	17.166,93	24.460,01	126.829,94
P Distribution	3.135,05	426,12	883,77	2.677,41
I Capitalisation	113.163,15	28.050,57	46.595,89	94.617,83

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	35.841,93	4.133,23	7.427,50	32.547,66
P Distribution	546,91	25,05	140,98	430,98
I Capitalisation	8.550,52	16.150,21	3.784,49	20.916,24

### BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	169.677,72	11.033,29	25.633,92	155.077,09
P Distribution	383,08	150,77	106,25	427,61
I Capitalisation	81.869,47	37.928,22	25.389,68	94.408,01

# BIL Invest

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	31.610,33	1.850,82	3.493,37	29.967,78
P Distribution	1.150,90	1,35	385,25	767,00
I Capitalisation	1.765,01	1.263,70	744,27	2.284,43
IEURH	10.353,80	43,99	2.307,70	8.090,09

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	5.818,32	1.400,88	1.256,00	5.963,20
P Distribution	260,10	81,15	34,25	307,00
PEURH	774,34	0,00	270,00	504,34
I Capitalisation	1,83	412,32	135,57	278,58
IEURH	6.416,99	371,32	1.676,69	5.111,62

### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	8.480,08	981,62	1.683,93	7.777,77
P Distribution	50,60	38,15	10,25	78,50
PEURH	455,79	282,00	0,00	737,79
I Capitalisation	2.049,23	203,50	641,60	1.611,13
IEURH	19.647,62	1.355,05	18.693,17	2.309,49

### BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	37.073,52	5.351,95	6.471,36	35.954,12
P Distribution	1.071,00	38,15	826,15	283,00
PEURH	4.301,85	0,00	3.028,08	1.273,77
I Capitalisation	15.216,89	26.073,64	9.927,85	31.362,68

### BIL Invest - BIL Invest Equities Europe

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	194.674	23.553	26.974	191.253
P Distribution	3.600	411	232	3.779
I Capitalisation	54.291	10.901	22.071	43.121

# BIL Invest

## Changement dans le nombre d'actions en circulation du 01/01/24 au 31/12/24

### BIL Invest - BIL Invest Equities Japan

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	17.579,93	1.650,23	1.987,44	17.242,72
P Distribution	228,80	57,45	1,25	285,00
I Capitalisation	13.695,77	595,77	7.942,77	6.348,78

### BIL Invest - BIL Invest Equities US

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
P Capitalisation	117.167,23	11.841,06	26.516,57	102.491,72
P Distribution	1.706,00	396,30	444,10	1.658,20
PEURH	56,67	209,79	0,00	266,46
I Capitalisation	20.734,83	23.632,53	13.320,68	31.046,68

### BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive (lançé le 12/03/2024)

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I2 Capitalisation	0,00	5.678,11	1.460,82	4.217,28

### BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I2 Capitalisation	0,00	5.850,72	4,02	5.846,70
I2USDH Capitalisation	0,00	250,82	0,00	250,82

### BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I2 Capitalisation	0,00	46.437,72	3.195,00	43.242,72

### BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

	Nombre d'actions au 01/01/24	Nombre d'actions émises	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions au 31/12/24
I2 Capitalisation	0,00	38.973,81	2.821,64	36.152,17
I2USDH Capitalisation	0,00	590,45	0,00	590,45

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>2.628.576,75</b>	<b>2.485.200,02</b>	<b>5,06</b>
<b>Warrants</b>			<b>180.981,64</b>	<b>128.937,82</b>	<b>0,26</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>180.981,64</b>	<b>128.937,82</b>	<b>0,26</b>
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG (S&P 500 INDEX) PW 28-03-25	USD	2.377	180.981,64	128.937,82	0,26
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>2.447.595,11</b>	<b>2.356.262,20</b>	<b>4,80</b>
<b>France</b>			<b>1.071.739,38</b>	<b>990.901,03</b>	<b>2,02</b>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	90	1.071.739,38	990.901,03	2,02
<b>Luxembourg</b>			<b>1.375.855,73</b>	<b>1.365.361,17</b>	<b>2,78</b>
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	7.827	1.375.855,73	1.365.361,17	2,78
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>40.564.905,52</b>	<b>45.747.945,44</b>	<b>93,12</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>40.564.905,52</b>	<b>45.747.945,44</b>	<b>93,12</b>
<b>Belgique</b>			<b>3.073.964,70</b>	<b>3.367.746,37</b>	<b>6,86</b>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	EUR	6.879	3.073.964,70	3.367.746,37	6,86
<b>Irlande</b>			<b>26.387.574,70</b>	<b>29.066.219,53</b>	<b>59,17</b>
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	33.607	2.306.452,27	2.366.531,09	4,82
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	337.178	1.397.469,69	1.465.173,28	2,98
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	207.625	1.239.403,99	1.297.993,78	2,64
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	499.943	4.157.444,19	4.178.023,65	8,50
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	46.966	2.704.097,96	3.184.611,44	6,48
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	258.673	1.571.947,34	1.642.573,55	3,34
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	142.542	816.024,39	957.615,02	1,95
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	647.868	6.591.222,74	7.568.081,86	15,41
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	411.597	5.603.512,13	6.405.615,86	13,04
<b>Luxembourg</b>			<b>11.103.366,12</b>	<b>13.313.979,54</b>	<b>27,10</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	31.498	1.554.339,00	1.649.802,24	3,36
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS UCITS ETF CAP	EUR	62.600	963.334,90	1.204.874,72	2,45
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	EUR	3.110	1.047.790,57	1.167.080,04	2,38
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	330	495.157,74	484.370,70	0,99
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	119.134	3.419.654,04	3.928.920,19	8,00
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCIT	USD	21.625	3.623.089,87	4.878.931,65	9,93
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>43.193.482,27</b>	<b>48.233.145,46</b>	<b>98,18</b>

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>10.306.262,58</b>	<b>9.628.123,49</b>	<b>8,02</b>
<b>Warrants</b>			<b>325.942,99</b>	<b>230.862,15</b>	<b>0,19</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>325.942,99</b>	<b>230.862,15</b>	<b>0,19</b>
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG (S&P 500 INDEX) PW 28-03-25	USD	4.256	325.942,99	230.862,15	0,19
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>9.980.319,59</b>	<b>9.397.261,34</b>	<b>7,83</b>
<b>France</b>			<b>5.135.106,61</b>	<b>4.729.275,28</b>	<b>3,94</b>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	428	5.135.106,61	4.729.275,28	3,94
<b>Irlande</b>			<b>2.406.395,76</b>	<b>2.247.771,31</b>	<b>1,87</b>
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	272.180	2.406.395,76	2.247.771,31	1,87
<b>Luxembourg</b>			<b>2.438.817,22</b>	<b>2.420.214,75</b>	<b>2,02</b>
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	13.874	2.438.817,22	2.420.214,75	2,02
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>99.013.383,16</b>	<b>106.835.832,73</b>	<b>88,99</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>99.013.383,16</b>	<b>106.835.832,73</b>	<b>88,99</b>
<b>Belgique</b>			<b>3.634.199,82</b>	<b>4.091.477,41</b>	<b>3,41</b>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	EUR	8.358	3.634.199,82	4.091.477,41	3,41
<b>France</b>			<b>3.918.314,95</b>	<b>4.255.300,04</b>	<b>3,54</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	23.925	2.356.570,15	2.439.349,16	2,03
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	8.451	1.561.744,80	1.815.950,88	1,51
<b>Irlande</b>			<b>58.916.345,56</b>	<b>63.256.213,24</b>	<b>52,69</b>
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	51.824	3.610.710,49	3.649.332,20	3,04
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	4.849.443	4.650.665,73	4.777.186,06	3,98
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	217.722	1.195.350,83	1.259.706,50	1,05
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	2.364.140	10.260.947,76	10.273.133,96	8,56
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	561.609	2.710.706,51	3.094.634,07	2,58
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	754.936	3.683.518,81	3.585.191,06	2,99
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	367.732	2.233.914,43	2.298.922,80	1,91
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	558.175	4.731.422,75	4.664.668,48	3,89
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	52.295	2.992.942,45	3.546.067,33	2,95
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	380.163	2.312.464,74	2.414.035,05	2,01
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	178.081	1.011.525,89	1.196.370,47	1,00
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	1.296.690	13.235.845,26	15.147.307,88	12,62
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	472.257	6.286.329,91	7.349.657,38	6,12
<b>Luxembourg</b>			<b>32.544.522,83</b>	<b>35.232.842,04</b>	<b>29,35</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	82.231	4.003.943,13	4.307.095,32	3,59
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS UCITS ETF CAP	EUR	106.328	1.629.206,77	2.046.516,28	1,70
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	EUR	4.664	1.598.291,90	1.750.218,54	1,46

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	12.708	4.470.183,31	4.774.787,44	3,98
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	6.175	9.486.889,10	9.064.161,01	7,55
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	142.695	3.838.164,12	4.705.938,41	3,92
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALY RESPONSIBLE UCIT	USD	16.642	2.357.172,97	3.754.690,43	3,13
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	33.803	5.160.671,53	4.829.434,61	4,02
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>109.319.645,74</b>	<b>116.463.956,22</b>	<b>97,00</b>

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>15.829.181,60</b>	<b>14.347.770,10</b>	<b>10,78</b>
<b>Warrants</b>			<b>196.668,62</b>	<b>139.298,41</b>	<b>0,10</b>
<b>Luxembourg</b>			<b>196.668,62</b>	<b>139.298,41</b>	<b>0,10</b>
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG (S&P 500 INDEX) PW 28-03-25	USD	2.568	196.668,62	139.298,41	0,10
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>15.632.512,98</b>	<b>14.208.471,69</b>	<b>10,68</b>
<b>France</b>			<b>9.203.117,27</b>	<b>8.114.899,80</b>	<b>6,10</b>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	735	9.203.117,27	8.114.899,80	6,10
<b>Irlande</b>			<b>4.361.305,43</b>	<b>4.041.256,30</b>	<b>3,04</b>
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	489.351	4.361.305,43	4.041.256,30	3,04
<b>Luxembourg</b>			<b>2.068.090,28</b>	<b>2.052.315,59</b>	<b>1,54</b>
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	11.765	2.068.090,28	2.052.315,59	1,54
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>113.051.702,16</b>	<b>117.929.273,05</b>	<b>88,62</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>113.051.702,16</b>	<b>117.929.273,05</b>	<b>88,62</b>
<b>Belgique</b>			<b>2.002.710,40</b>	<b>2.405.599,56</b>	<b>1,81</b>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	EUR	4.914	2.002.710,40	2.405.599,56	1,81
<b>France</b>			<b>7.084.444,62</b>	<b>7.538.979,88</b>	<b>5,67</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	41.325	4.070.512,50	4.213.497,00	3,17
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	15.476	3.013.932,12	3.325.482,88	2,50
<b>Irlande</b>			<b>62.074.539,94</b>	<b>64.439.015,54</b>	<b>48,42</b>
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	38.061	2.696.341,34	2.680.171,99	2,01
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	8.520.741	8.395.680,72	8.393.782,30	6,31
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	496.474	2.725.772,36	2.872.523,33	2,16
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	EUR	668.917	3.333.893,32	3.327.661,40	2,50
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	3.052.682	13.484.688,79	13.265.124,36	9,97
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	919.944	4.453.493,03	5.069.167,42	3,81
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	1.421.215	7.187.604,93	6.749.350,04	5,07
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	311.890	1.834.712,04	1.949.819,53	1,47
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	402.442	3.412.226,04	3.363.207,79	2,53
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	35.476	2.020.841,21	2.405.627,56	1,81
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	283.148	1.721.206,61	1.797.989,80	1,35
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	102.016	578.995,39	685.356,27	0,52
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	605.799	6.411.308,27	7.076.652,06	5,32
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	308.593	3.817.775,89	4.802.581,69	3,61
<b>Luxembourg</b>			<b>41.890.007,20</b>	<b>43.545.678,07</b>	<b>32,72</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	55.477	2.755.346,32	2.905.774,31	2,18
BNP PARIBAS EASY ECPI CIRCULAR ECONOMY LEADERS UCITS ETF CAP	EUR	57.349	870.853,70	1.103.807,67	0,83
BNP PARIBAS FUNDS AQUA I CAPITALISATION	EUR	2.851	975.768,38	1.069.773,96	0,80

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	22.391	8.258.314,56	8.413.070,35	6,32
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	9.050	14.313.671,78	13.283.499,50	9,98
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	95.186	2.593.229,75	3.139.139,09	2,36
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALY RESPONSIBLE UCIT	USD	24.982	3.630.495,06	5.636.322,34	4,24
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	55.955	8.492.327,65	7.994.290,85	6,01
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>128.880.883,76</b>	<b>132.277.043,15</b>	<b>99,40</b>

## BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensif

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>5.240.145,59</b>	<b>5.195.572,94</b>	<b>96,03</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>5.240.145,59</b>	<b>5.195.572,94</b>	<b>96,03</b>
<b>France</b>			<b>1.123.432,62</b>	<b>1.100.798,16</b>	<b>20,35</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	3.956	393.131,28	403.235,08	7,45
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	750	146.235,24	161.167,50	2,98
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	49	584.066,10	536.395,58	9,91
<b>Irlande</b>			<b>2.272.398,92</b>	<b>2.255.435,53</b>	<b>41,69</b>
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	543.319	523.533,60	535.875,78	9,90
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	32.047	179.605,27	186.494,66	3,45
ISHARES D HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	29.418	159.170,62	148.560,90	2,75
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	EUR	11.719	58.443,47	58.298,51	1,08
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	114.925	504.932,11	499.395,10	9,23
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	28.219	136.563,26	155.768,88	2,88
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	99.590	497.354,73	473.525,55	8,75
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	23.917	212.795,86	197.516,15	3,65
<b>Luxembourg</b>			<b>1.844.314,05</b>	<b>1.839.339,25</b>	<b>34,00</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	1.159	57.808,19	60.746,67	1,12
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	1.287	467.110,19	483.274,29	8,93
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM I EUR ACC	EUR	204	202.203,03	210.166,61	3,88
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	413	625.479,88	606.108,57	11,20
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	3.353	491.712,76	479.043,11	8,85
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>5.240.145,59</b>	<b>5.195.572,94</b>	<b>96,03</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>8.700.535,69</b>	<b>9.278.289,94</b>	<b>95,58</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>8.700.535,69</b>	<b>9.278.289,94</b>	<b>95,58</b>
<b>France</b>			<b>3.345.284,86</b>	<b>3.572.586,98</b>	<b>36,80</b>
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	EUR	7	710.833,37	758.469,20	7,81
BNP PARIBAS BOND 6 M I	EUR	9	921.806,34	983.240,74	10,13
BNP PARIBAS MONEY 3M IC	EUR	34	784.668,10	831.588,68	8,57
OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI	EUR	588	927.977,05	999.288,36	10,29
<b>Luxembourg</b>			<b>5.355.250,83</b>	<b>5.705.702,96</b>	<b>58,78</b>
ALLIANZ GBL INVESTORS FD-ALLIANZ FLOATING RATE NOTES PLUS I	EUR	929	929.188,88	986.064,50	10,16
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND ALLIANZ TREASURY SHORT TERM P	EUR	921	914.683,21	967.971,00	9,97
AMUNDI EUR FL R CO BD ESG UCITS ETF DR EUR ACC	EUR	8.100	831.788,76	877.562,10	9,04
CANDRIAM BDS FLOAT RATE NOTES V2 EUR C	EUR	600	905.000,92	969.546,69	9,99
DWS EURO ULTRA SHORT FIXED INCOME FUND NC	EUR	11.398	872.387,56	933.382,22	9,62
DWS FLOATING RATE NOTES TFC	EUR	9.029	902.201,50	971.176,45	10,00
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>8.700.535,69</b>	<b>9.278.289,94</b>	<b>95,58</b>

## BIL Invest - BIL Invest Absolute Return

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>34.583.006,26</b>	<b>36.713.142,80</b>	<b>110,53</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>34.583.006,26</b>	<b>36.713.142,80</b>	<b>110,53</b>
<b>France</b>			<b>4.530.749,68</b>	<b>4.874.012,82</b>	<b>14,67</b>
AMUNDI STAR 2 I2C	EUR	14	3.227.056,88	3.605.810,88	10,86
BDL REMPART PART I	EUR	8.277	1.303.692,80	1.268.201,94	3,82
<b>Irlande</b>			<b>6.472.800,01</b>	<b>6.403.554,65</b>	<b>19,28</b>
MUZINICH FUNDS - MUZINICH GLOBAL TACTICAL CREDIT FUND	EUR	32.342	3.568.890,22	3.568.598,63	10,74
NOMURA FUNDS IRELAND GBL DYN BD FD I HDG	EUR	13.715	1.675.668,33	1.678.658,57	5,05
PIMCO GIS STR INC EUR H ACC	EUR	78.821	1.228.241,46	1.156.297,45	3,48
<b>Luxembourg</b>			<b>23.579.456,57</b>	<b>25.435.575,33</b>	<b>76,58</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FD ALLIANZ CREDI	EUR	25.704	2.593.101,24	2.772.438,83	8,35
BLACKROCK STR FD-EU AB-D4EUR	EUR	18.159	2.936.501,62	3.153.301,67	9,49
BLACKROCK SUSTAINABLE FIXED INCOME STRATEGIES FUND D2 CAPIT	EUR	25.046	3.252.588,11	3.458.833,27	10,41
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	EUR	25.226	2.700.482,60	2.997.391,22	9,02
CARMIGNAC PTF SECURITE FW EUR ACC	EUR	27.973	3.089.424,76	3.283.442,57	9,88
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	EUR	14.673	1.810.534,94	1.892.963,73	5,70
ELEVA UCITS FUND - FONDS ELEVA ABSOLUTE RETURN EUROPE I (EU)	EUR	2.525	3.126.797,46	3.573.443,82	10,76
JUPITER DYNAMIC BOND FD-IEURA	EUR	116.037	1.504.754,46	1.521.251,49	4,58
NORDEA 1-BALANCED INCOME FUND-BI EUR	EUR	14.328	1.610.274,83	1.686.605,16	5,08
VONTOBEL FUND - TWENTYFOUR STRATEGIC INCOME FUND HI (HEDGED)	EUR	8.783	954.996,55	1.095.903,57	3,30
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>34.583.006,26</b>	<b>36.713.142,80</b>	<b>110,53</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>16.167.074,16</b>	<b>17.069.720,38</b>	<b>97,87</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>16.167.074,16</b>	<b>17.069.720,38</b>	<b>97,87</b>
<b>Irlande</b>			<b>8.234.639,64</b>	<b>8.470.959,35</b>	<b>48,57</b>
BARINGS EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT FUND TRANCHE A USD	USD	9.949	1.446.750,58	1.548.462,36	8,88
ISHARES J.P. MORGAN \$ EM BOND UCITS ETF USD (DIST)	USD	20.248	1.943.598,52	1.773.117,36	10,17
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	USD	114.138	1.496.902,76	1.770.280,85	10,15
PIMCO-EMRG MKT-H INST ACC	USD	32.422	1.599.685,99	1.723.229,30	9,88
VANGUARD USD EM GOVT ETF	USD	39.169	1.747.701,79	1.655.869,48	9,49
<b>Luxembourg</b>			<b>7.932.434,52</b>	<b>8.598.761,03</b>	<b>49,30</b>
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND ALLIANZ EMERGING MARKETS SOVE	USD	1.274	1.167.549,41	1.373.040,76	7,87
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND I2 USD C	USD	65.204	1.501.543,57	1.753.987,60	10,06
BLACKROCK GIF I EMMK GOV-A2U	USD	16.651	2.072.863,48	2.279.355,39	13,07
VONTOBEL FUND - EMERGING MARKETS DEBT I USD	USD	9.253	1.199.369,76	1.409.602,02	8,08
XTRACKERS II USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF 2D - USD	USD	158.836	1.991.108,30	1.782.775,26	10,22
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>16.167.074,16</b>	<b>17.069.720,38</b>	<b>97,87</b>

# BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>160.546.526,37</b>	<b>158.218.368,83</b>	<b>98,34</b>
<b>Obligations</b>			<b>158.650.026,37</b>	<b>156.310.712,83</b>	<b>97,15</b>
<b>Allemagne</b>			<b>9.673.939,67</b>	<b>9.865.984,64</b>	<b>6,13</b>
AAREAL BK 0.75% 18-04-28 EMTN	EUR	1.000.000	835.830,00	915.070,00	0,57
DEUTSCHE BK 1.625% 20-01-27	EUR	2.000.000	1.951.657,00	1.944.560,00	1,21
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 4.0% 21-05-30	EUR	1.200.000	1.196.016,00	1.243.608,00	0,77
FRESENIUS SE 5.0% 28-11-29	EUR	500.000	509.725,00	541.682,50	0,34
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	1.000.000	996.060,00	1.035.845,00	0,64
INFINEON TECHNOLOGIES AG 2.0% 24-06-32	EUR	800.000	699.391,00	731.500,00	0,45
KATJES INTERNATIONAL 6.75 23-28 21/09S	EUR	600.000	600.000,00	648.189,14	0,40
MERCK FINANCIAL SERVICES 0.875% 05-07-31	EUR	1.000.000	867.500,00	880.250,00	0,55
METRO AG 4.625% 07-03-29	EUR	1.000.000	996.120,00	1.053.350,00	0,65
MUNICH RE 1.25% 26-05-41	EUR	1.000.000	1.021.640,67	871.930,00	0,54
<b>Australie</b>			<b>1.004.196,11</b>	<b>956.205,00</b>	<b>0,59</b>
MACQUARIE GROUP 0.625% 03-02-27	EUR	1.000.000	1.004.196,11	956.205,00	0,59
<b>Autriche</b>			<b>3.570.955,00</b>	<b>3.480.251,00</b>	<b>2,16</b>
BAWAG BK 0.375% 03-09-27 EMTN	EUR	2.000.000	1.963.565,00	1.862.990,00	1,16
CA IMMOBILIEN ANLAGEN 1.0% 27-10-25	EUR	1.000.000	1.007.990,00	979.020,00	0,61
ERSTE GR BK 7.0% PERP	EUR	600.000	599.400,00	638.241,00	0,40
<b>Belgique</b>			<b>8.232.721,50</b>	<b>8.110.599,19</b>	<b>5,04</b>
AGEAS NV EX FORTIS 1.875% 24-11-51	EUR	1.000.000	1.001.146,00	888.835,00	0,55
ALIAxis FINANCE 0.875% 08-11-28	EUR	1.000.000	994.100,00	916.675,00	0,57
ETHIAS VIE 6.75% 05-05-33	EUR	500.000	502.400,00	572.405,00	0,36
KBC GROUPE 0.625% 07-12-31	EUR	1.800.000	1.800.786,00	1.718.325,00	1,07
NEXTEN 1.95% 28-11-26	EUR	400.000	400.000,00	357.846,00	0,22
SILFIN NV 5.125% 17-07-30	EUR	600.000	606.144,00	625.806,00	0,39
SOLVAY 4.25% 03-10-31	EUR	1.500.000	1.512.147,00	1.547.535,00	0,96
UCB 1.0% 30-03-28 EMTN	EUR	1.000.000	843.315,00	935.195,19	0,58
VGP 1.5% 08-04-29	EUR	600.000	572.683,50	547.977,00	0,34
<b>Danemark</b>			<b>7.582.359,12</b>	<b>7.698.832,50</b>	<b>4,79</b>
AP MOELLER MAERSK AS 4.125% 05-03-36	EUR	1.000.000	1.010.000,00	1.057.130,00	0,66
DANSKE BK 1.375% 12-02-30 EMTN	EUR	1.000.000	993.114,12	997.250,00	0,62
NORDJYSKE BANK AS 5.125% 01-05-34	EUR	1.000.000	1.019.780,00	1.057.230,00	0,66
NYKREDIT 0.875% 28-07-31	EUR	1.000.000	1.002.500,00	966.245,00	0,60
ORSTED 4.125% 01-03-35 EMTN	EUR	1.500.000	1.524.465,00	1.557.007,50	0,97
TDC NET AS 5.186% 02-08-29	EUR	1.000.000	1.020.000,00	1.048.235,00	0,65
VESTAS WIND SYSTEMS AS 4.125% 15-06-26	EUR	1.000.000	1.012.500,00	1.015.735,00	0,63
<b>Espagne</b>			<b>10.011.082,36</b>	<b>9.810.817,50</b>	<b>6,10</b>
BBVA 4.625% 13-01-31	EUR	400.000	399.760,00	424.330,00	0,26
BBVA 6.0% PERP	EUR	1.000.000	1.056.410,00	1.016.655,00	0,63
CELLNEX TELECOM 1.75% 23-10-30	EUR	1.000.000	991.115,00	919.980,00	0,57
CEP FINANCE 4.125% 11-04-31	EUR	500.000	497.135,00	503.770,00	0,31
EDP SERVICIOS FINANCIEROS ESPANA 4.375% 04-04-32	EUR	1.500.000	1.489.460,00	1.590.225,00	0,99
IBERDROLA FINANZAS SAU 1.575% PERP	EUR	1.000.000	944.990,00	943.270,00	0,59
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI 2.5% 28-11-29	EUR	2.000.000	2.209.551,36	1.955.670,00	1,22
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCOMI 1.75% 22-07-26	EUR	1.500.000	1.519.119,00	1.494.967,50	0,93
NCG BAN 10.625% PERP	EUR	400.000	402.484,00	460.980,00	0,29
NCG BAN 4.625% 11-12-36 EMTN	EUR	500.000	501.058,00	500.970,00	0,31
<b>États-Unis</b>			<b>20.531.689,49</b>	<b>20.050.489,50</b>	<b>12,46</b>
ACE INA 0.875% 15-12-29	EUR	1.500.000	1.505.943,75	1.361.430,00	0,85
BK AMERICA 3.648% 31-03-29	EUR	1.500.000	1.500.090,00	1.533.915,00	0,95
CARRIER GLOBAL CORPORATION 4.5% 29-11-32	EUR	2.000.000	2.094.700,00	2.147.620,00	1,33

# BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
DIGITAL EURO FIN 1.125% 09-04-28	EUR	2.000.000	1.996.006,07	1.881.520,00	1,17
EQUINIX EUROPE 2 FINANCING CORPORATION 3.65% 03-09-33	EUR	1.500.000	1.504.470,00	1.508.617,50	0,94
GEN MILLS 0.45% 15-01-26	EUR	1.000.000	1.007.496,75	977.760,00	0,61
IBM INTL BUSINESS MACHINES 0.65% 11-02-32	EUR	2.000.000	2.000.773,00	1.694.190,00	1,05
IHG FINANCE LLC 4.375% 28-11-29	EUR	1.000.000	1.013.360,00	1.053.915,00	0,66
MORGAN STANLEY 1.875% 27-04-27	EUR	2.000.000	2.149.409,09	1.960.310,00	1,22
NATL GRID NORTH AMERICA 4.061% 03-09-36	EUR	1.200.000	1.202.196,00	1.233.672,00	0,77
NETFLIX 3.625% 15-06-30	EUR	1.000.000	1.018.113,33	1.030.270,00	0,64
PROLOGIS EURO FINANCE LLC 4.25% 31-01-43	EUR	1.500.000	1.486.284,00	1.554.480,00	0,97
STRYKER 3.375% 11-09-32	EUR	1.000.000	1.002.980,00	1.011.240,00	0,63
VERIZON COMMUNICATION 4.75% 31-10-34	EUR	1.000.000	1.049.867,50	1.101.550,00	0,68
<b>Finlande</b>			<b>797.400,00</b>	<b>877.725,00</b>	<b>0,55</b>
CASTELLUM HELSINKI FINANCE 0.875% 17-09-29	EUR	1.000.000	797.400,00	877.725,00	0,55
<b>France</b>			<b>26.315.536,39</b>	<b>26.263.192,50</b>	<b>16,32</b>
ACCOR 1.75% 04-02-26	EUR	1.000.000	1.020.475,00	989.070,00	0,61
ARVAL SERVICE LEASE SAFRANCE COMPANY 3.375% 04-01-26	EUR	1.000.000	979.715,00	1.003.335,00	0,62
BEL 4.375% 11-04-29	EUR	1.500.000	1.508.190,00	1.535.910,00	0,95
BNP PAR 2.1% 07-04-32 EMTN	EUR	2.500.000	2.089.674,00	2.274.162,50	1,41
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2.000.000	2.141.863,81	1.980.130,00	1,23
BPCE 2.375% 26-04-32 EMTN	EUR	2.000.000	1.835.645,00	1.886.810,00	1,17
CA 0.375% 20-04-28 EMTN	EUR	2.000.000	1.955.200,00	1.834.350,00	1,14
CNP ASSURANCES 5.25% 18-07-53	EUR	1.000.000	1.045.160,00	1.069.715,00	0,66
DANONE 3.071% 07-09-32 EMTN	EUR	1.500.000	1.456.360,00	1.494.502,50	0,93
EDENRED 1.875% 30-03-27	EUR	1.500.000	1.584.471,53	1.474.072,50	0,92
EDF 4.625% 25-01-43 EMTN	EUR	1.000.000	1.007.975,38	1.035.275,00	0,64
ELO 5.875% 17-04-28 EMTN	EUR	700.000	700.350,00	613.385,50	0,38
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	1.000.000	1.038.930,00	999.095,00	0,62
JC DECAUX SE 5.0% 11-01-29	EUR	1.500.000	1.508.200,00	1.589.827,50	0,99
LA MONDIALE 4.375% PERP	EUR	1.500.000	1.425.370,00	1.452.037,50	0,90
MERCIALYS 4.0% 10-09-31	EUR	400.000	397.584,00	402.362,00	0,25
ORANGE 5.375% PERP EMTN	EUR	1.000.000	1.036.500,00	1.065.055,00	0,66
SCHNEIDER ELECTRIC SE 3.5% 09-11-32	EUR	1.000.000	1.026.540,00	1.038.545,00	0,65
TIKEHAU CAPITAL 6.625% 14-03-30	EUR	1.000.000	1.083.500,00	1.120.380,00	0,70
TOTALENERGIES SE FR 2.0% PERP	EUR	1.000.000	974.388,67	907.095,00	0,56
VERALLIA SASU 3.875% 04-11-32	EUR	500.000	499.444,00	498.077,50	0,31
<b>Grèce</b>			<b>1.015.348,17</b>	<b>1.047.675,00</b>	<b>0,65</b>
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SOCIETE ANONY 5.375% 18-09-35	EUR	1.000.000	1.015.348,17	1.047.675,00	0,65
<b>Hongrie</b>			<b>500.860,00</b>	<b>521.905,00</b>	<b>0,32</b>
RAIFFEISEN BANK ZRT 5.15% 23-05-30	EUR	500.000	500.860,00	521.905,00	0,32
<b>Irlande</b>			<b>5.904.896,50</b>	<b>5.580.225,00</b>	<b>3,47</b>
AIB GROUP 0.5% 17-11-27 EMTN	EUR	1.500.000	1.518.930,00	1.436.242,50	0,89
DELL BANK INTL DAC 0.5% 27-10-26	EUR	1.000.000	997.897,50	965.840,00	0,60
GRENKE FINANCE 5.75% 06-07-29	EUR	500.000	506.000,00	517.227,50	0,32
KERRY GROUP FINANCIAL SERVICES 0.875% 01- 12-31	EUR	1.500.000	1.506.520,00	1.300.282,50	0,81
KINGSPAN SECURITIES IRELAND DAC 3.5% 31- 10-31	EUR	500.000	497.865,00	501.387,50	0,31
LINDE PUBLIC LIMITED COMPANY 1.625% 31-03- 35	EUR	1.000.000	877.684,00	859.245,00	0,53
<b>Italie</b>			<b>15.450.144,87</b>	<b>15.630.579,50</b>	<b>9,72</b>
A2A EX AEM 4.375% 03-02-34	EUR	2.000.000	1.999.420,00	2.119.890,00	1,32
ASS GENERALI 2.124% 01-10-30	EUR	1.000.000	1.051.193,00	944.810,00	0,59
AUTOSTRADA PER L ITALILIA 5.125% 14-06-33	EUR	1.400.000	1.418.777,00	1.507.898,00	0,94
CDA SPA ALLOCATION PL DANNI 4.25% 14-12-47	EUR	1.000.000	1.041.050,00	1.019.435,00	0,63

# BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ENI 3.375% PERP	EUR	800.000	770.000,00	777.580,00	0,48
ENI 3.875% 15-01-34 EMTN	EUR	1.200.000	1.196.973,20	1.230.516,00	0,76
FERROVIE DELLO STATO ITALIANE 4.5% 23-05-33	EUR	1.500.000	1.484.355,00	1.603.620,00	1,00
INTE 1.0% 19-11-26 EMTN	EUR	2.000.000	2.000.395,00	1.935.340,00	1,20
IREN 0.875% 14-10-29 EMTN	EUR	800.000	805.506,67	725.860,00	0,45
MEDIOBANCABCA CREDITO FINANZ 4.375% 01-02-30	EUR	1.500.000	1.512.150,00	1.573.897,50	0,98
UNICREDIT 2.731% 15-01-32	EUR	800.000	770.325,00	785.688,00	0,49
VENEZIANA ENERGIA RISORSE I T A S S 3.25% 09-12-27	EUR	400.000	400.000,00	368.880,00	0,23
WEBUILD 4.875% 30-04-30	EUR	1.000.000	1.000.000,00	1.037.165,00	0,64
<b>Luxembourg</b>			<b>6.758.677,38</b>	<b>6.363.354,50</b>	<b>3,96</b>
AROUNDTOWN FINANCE SARL 7.125% PERP	EUR	600.000	497.760,00	588.747,00	0,37
BANQUE INTLE A LUXEMBOURG 5.25% PERP	EUR	600.000	588.931,38	596.313,00	0,37
EUROFINS SCIENTIFIC SE 0.875% 19-05-31	EUR	2.000.000	1.992.400,00	1.671.830,00	1,04
LOGICOR FINANCING SARL 4.25% 18-07-29	EUR	1.000.000	996.350,00	1.030.395,00	0,64
SEGRO CAPITAL SARL 0.5% 22-09-31	EUR	1.500.000	1.489.048,00	1.240.987,50	0,77
TRATON FINANCE LUXEMBOURG 4.25% 16-05-28	EUR	1.200.000	1.194.188,00	1.235.082,00	0,77
<b>Norvège</b>			<b>3.494.032,33</b>	<b>3.364.770,00</b>	<b>2,09</b>
DNB BANK A 3.0% 29-11-30 EMTN	EUR	1.000.000	997.472,00	995.235,00	0,62
EQUINOR A 1.625% 17-02-35 EMTN	EUR	1.500.000	1.513.857,00	1.288.080,00	0,80
TELENOR AS 4.25% 03-10-35 EMTN	EUR	1.000.000	982.703,33	1.081.455,00	0,67
<b>Pays-Bas</b>			<b>23.548.924,90</b>	<b>22.648.115,50</b>	<b>14,08</b>
ABERTIS FINANCE BV 4.87% PERP	EUR	500.000	499.995,00	512.710,00	0,32
ASR NEDERLAND NV 3.375% 02-05-49	EUR	1.000.000	1.103.260,00	986.635,00	0,61
CRH FUNDING BV 1.625% 05-05-30	EUR	1.400.000	1.530.536,00	1.309.784,00	0,81
ENEL FINANCE INTL NV 0.625% 28-05-29	EUR	1.500.000	1.438.299,00	1.358.640,00	0,84
EXOR NV 0.875% 19-01-31	EUR	2.000.000	2.017.670,00	1.737.180,00	1,08
IMCD NV 4.875% 18-09-28	EUR	1.000.000	996.900,00	1.049.975,00	0,65
ING GROEP NV 0.25% 01-02-30	EUR	2.000.000	1.963.077,00	1.777.390,00	1,10
JDE PEET S BV 4.5% 23-01-34	EUR	1.000.000	1.030.980,00	1.055.360,00	0,66
KONINKLIJKE FRIESLANDCAMPINA NV 4.85% PERP	EUR	500.000	498.740,00	507.257,50	0,32
KPN 3.875% 16-02-36 EMTN	EUR	1.500.000	1.507.305,00	1.536.345,00	0,95
MSD NETHERLANDS CAPITAL BV 3.5% 30-05-37	EUR	1.500.000	1.483.050,00	1.514.415,00	0,94
NIBC BANK NV 0.875% 24-06-27	EUR	1.500.000	1.452.000,00	1.424.955,00	0,89
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 0.875% 08-09-32	EUR	1.000.000	1.018.173,00	844.990,00	0,53
SCHLUMBERGER FINANCE BV 2.0% 06-05-32	EUR	1.000.000	1.000.618,00	919.670,00	0,57
STELLANTIS NV 4.375% 14-03-30	EUR	1.500.000	1.499.459,40	1.564.192,50	0,97
TELEFONICA EUROPE BV 7.125% PERP	EUR	700.000	711.900,00	772.121,00	0,48
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 4.375% 09-05-30	EUR	700.000	690.025,00	717.755,50	0,45
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV 3.75% 30-06-32	EUR	1.000.000	994.990,00	1.025.220,00	0,64
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.375% 15-05-30	EUR	1.000.000	1.011.110,00	1.035.055,00	0,64
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 4.625% PERP	EUR	1.000.000	1.100.837,50	998.465,00	0,62
<b>Portugal</b>			<b>1.061.250,00</b>	<b>1.007.600,00</b>	<b>0,63</b>
FIDELIDADE COMPANHIADE SEGUROS 4.25% 04-09-31	EUR	1.000.000	1.061.250,00	1.007.600,00	0,63
<b>Royaume-Uni</b>			<b>9.448.462,08</b>	<b>9.183.376,50</b>	<b>5,71</b>
ANGLO AMER CAP 4.75% 21-09-32	EUR	1.000.000	1.018.722,50	1.071.780,00	0,67
ASTRAZENECA 0.375% 03-06-29	EUR	1.000.000	1.004.670,00	902.350,00	0,56
AVIVA 3.375% 04-12-45 EMTN	EUR	1.500.000	1.680.095,25	1.502.497,50	0,93
LLOYDS BANKING GROUP 4.5% 11-01-29	EUR	1.000.000	990.130,00	1.043.805,00	0,65
NATWEST GROUP 3.575% 12-09-32	EUR	500.000	501.480,00	504.507,50	0,31
OMNICOM FINANCE 0.8% 08-07-27	EUR	2.000.000	2.009.512,00	1.907.860,00	1,19

## BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
RENTOKIL INITIAL FINANCE BV 4.375% 27-06-30	EUR	1.300.000	1.308.949,00	1.356.264,00	0,84
SHANKS GROUP 3.0% 23-07-27	EUR	500.000	519.500,00	488.210,00	0,30
UNILEVER 1.5% 11-06-39	EUR	500.000	415.403,33	406.102,50	0,25
<b>Suède</b>			<b>3.747.550,50</b>	<b>3.849.015,00</b>	<b>2,39</b>
ELECTROLUX AB 4.5% 29-09-28	EUR	1.000.000	988.980,00	1.035.890,00	0,64
SECURITAS AB 0.25% 22-02-28	EUR	1.000.000	989.156,50	918.945,00	0,57
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB 0.75% 09-08-27	EUR	2.000.000	1.769.414,00	1.894.180,00	1,18
<b>Obligations à taux variables</b>			<b>1.896.500,00</b>	<b>1.907.656,00</b>	<b>1,19</b>
<b>Allemagne</b>			<b>402.500,00</b>	<b>401.250,00</b>	<b>0,25</b>
LIFEFIT GROUP MID E3R+7.0% 29-08-29	EUR	400.000	402.500,00	401.250,00	0,25
<b>Danemark</b>			<b>594.000,00</b>	<b>605.790,00</b>	<b>0,38</b>
SGL GROUP APS E3R+4.75% 22-04-30	EUR	600.000	594.000,00	605.790,00	0,38
<b>Norvège</b>			<b>400.000,00</b>	<b>399.836,00</b>	<b>0,25</b>
LINK MOBILITY GROUP HOLDING A E3R+2.35% 23-10-29	EUR	400.000	400.000,00	399.836,00	0,25
<b>Pays-Bas</b>			<b>500.000,00</b>	<b>500.780,00</b>	<b>0,31</b>
ZERION GROUP NV E3R+6.75% 02-10-26	EUR	500.000	500.000,00	500.780,00	0,31
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>160.546.526,37</b>	<b>158.218.368,83</b>	<b>98,34</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>39.215.651,46</b>	<b>40.948.108,41</b>	<b>98,54</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>39.215.651,46</b>	<b>40.948.108,41</b>	<b>98,54</b>
<b>France</b>			<b>3.545.200,08</b>	<b>3.795.117,40</b>	<b>9,13</b>
SCOR SUSTAINABLE EURO HIGH YIELD C EUR	EUR	1.751	3.545.200,08	3.795.117,40	9,13
<b>Irlande</b>			<b>12.399.653,20</b>	<b>12.448.347,61</b>	<b>29,96</b>
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR	EUR	44.242	4.248.686,44	4.147.687,50	9,98
MUZIN-EUROPEYIELD-HDGEURACCA	EUR	14.949	3.887.881,81	4.147.420,04	9,98
SPDR BLOOMBERG EURO HIGH YIELD BOND UCITS ETF	EUR	78.918	4.263.084,95	4.153.240,07	9,99
<b>Luxembourg</b>			<b>23.270.798,18</b>	<b>24.704.643,40</b>	<b>59,45</b>
BLUEBAY-HIGH YIELD BD-C EUR	EUR	18.266	2.764.301,25	2.900.313,59	6,98
BNP PARIBAS FUNDS EURO HIGH YIELD BD I CAPITALISATION	EUR	8.690	2.364.649,61	2.489.982,00	5,99
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I EUR ACC	EUR	2.592	3.636.452,64	3.934.863,36	9,47
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD F	EUR	15.247	2.418.664,48	2.533.746,46	6,10
JAN HND HRZN EUR HY BO-I2EUR	EUR	23.228	3.952.535,68	4.142.016,96	9,97
NORDEA 1 - EUROPEAN HIGH YIELD BOND FUND BI EUR	EUR	95.625	3.886.324,23	4.144.846,50	9,97
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO HIGH YIELD C ACC	EUR	24.912	4.247.870,29	4.558.874,53	10,97
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>39.215.651,46</b>	<b>40.948.108,41</b>	<b>98,54</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>161.121.109,48</b>	<b>151.814.309,95</b>	<b>97,60</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>161.121.109,48</b>	<b>151.814.309,95</b>	<b>97,60</b>
<b>Belgique</b>			<b>11.461.033,89</b>	<b>10.808.767,57</b>	<b>6,95</b>
DPAM INVEST B BONDS EUR GOVERNMENT CF	EUR	128.860	11.461.033,89	10.808.767,57	6,95
<b>Irlande</b>			<b>75.745.117,51</b>	<b>71.133.682,89</b>	<b>45,73</b>
ISHARES CORE EURO GOVT BOND UCITS ETF EUR (DIST)	EUR	177.977	21.448.511,59	20.024.560,80	12,87
ISHARES EURO GOVERNMENT BOND INDEX FUND (IE) INSTITUTIONAL	EUR	992.343	22.934.291,37	21.650.939,57	13,92
SPDR BA EUR GOV ETF	EUR	379.100	23.078.436,30	21.723.946,40	13,97
VANGUARD EUR EUROZONE GOVERNMENT BOND UCITS ETF EUR ACCUMUL	EUR	324.886	8.283.878,25	7.734.236,12	4,97
<b>Luxembourg</b>			<b>73.914.958,08</b>	<b>69.871.859,49</b>	<b>44,92</b>
BLUEBAY INVEST GR EURO GV-IEUR	EUR	82.172	14.079.950,43	13.898.572,08	8,94
BNP PARIBAS EASY JPM ESG EMU GOVT BD IG UCITS ETF CAPITALIS	EUR	1.678.000	16.691.306,16	15.851.856,29	10,19
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT I EUR ACC	EUR	5.092	12.698.611,85	12.350.447,14	7,94
JPMORGAN FUNDS SICAV - EU GOVERNMENT BOND FUND	EUR	985.414	16.896.179,28	15.427.636,57	9,92
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND	EUR	1.050.301	13.548.910,36	12.343.347,41	7,94
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>161.121.109,48</b>	<b>151.814.309,95</b>	<b>97,60</b>

# BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>21.167.025,72</b>	<b>20.737.724,79</b>	<b>99,09</b>
Obligations			<b>21.167.025,72</b>	<b>20.737.724,79</b>	<b>99,09</b>
Australie			<b>84.889,40</b>	<b>84.222,85</b>	<b>0,40</b>
NEWCREST FINANCE PROPERTY 5.35% 15-03-34	USD	35.000	34.889,40	34.860,35	0,17
WESTPAC BANKING 5.618% 20-11-35	USD	50.000	50.000,00	49.362,50	0,24
Canada			<b>511.019,70</b>	<b>505.045,27</b>	<b>2,41</b>
ALIMENTATION COUCHE TARD 5.267% 12-02-34	USD	65.000	65.125,53	63.443,58	0,30
CANADIAN NATL RAILWAY 3.85% 05-08-32	USD	35.000	33.437,95	32.328,45	0,15
ROGERS COMMUNICATIONS 4.55% 15-03-52	USD	30.000	23.611,80	24.003,15	0,11
ROGERS COMMUNICATIONS 5.3% 15-02-34	USD	120.000	119.139,45	117.132,60	0,56
TORONTO DOMINION BANK 5.146% 10-09-34	USD	95.000	95.019,50	93.011,17	0,44
TRANSCANADA PIPELINES 5.1% 15-03-49	USD	40.000	41.331,20	36.523,00	0,17
WASTE CONNECTIONS INC CANADA 2.6% 01-02-30	USD	155.000	133.354,27	138.603,32	0,66
Espagne			<b>125.277,00</b>	<b>138.433,00</b>	<b>0,66</b>
TELEFONICA EMISIONES SAU 5.52% 01-03-49	USD	150.000	125.277,00	138.433,00	0,66
États-Unis			<b>18.829.164,18</b>	<b>18.383.842,08</b>	<b>87,85</b>
3M 3.625% 15-10-47	USD	35.000	26.826,10	25.555,60	0,12
ABBVIE 4.05% 21-11-39	USD	25.000	22.498,75	21.403,63	0,10
ABBVIE 5.05% 15-03-34	USD	65.000	64.954,82	64.313,93	0,31
ABBVIE 5.4% 15-03-54	USD	25.000	25.312,75	24.076,63	0,12
AIG GLOBAL FUNDING 5.2% 12-01-29	USD	85.000	85.143,65	85.454,75	0,41
AIG GLOBAL FUNDING 5.2% 24-06-29	USD	100.000	99.826,00	100.516,50	0,48
ALEXANDRIA REAL ESTEQUIT 3.55% 15-03-52	USD	16.000	15.644,36	10.915,28	0,05
ALLY FINANCIAL INC EX GENERAL MOTORS A 6.992% 13-06-29	USD	120.000	125.419,20	125.052,60	0,60
AMAZON 3.1% 12-05-51	USD	85.000	69.478,84	57.341,85	0,27
AMAZON 3.95% 13-04-52	USD	75.000	66.512,22	59.202,37	0,28
AMERICAN TOWER 2.1% 15-06-30	USD	190.000	144.394,30	162.884,15	0,78
AMEX 6.489% 30-10-31	USD	90.000	90.173,51	96.188,40	0,46
AMGEN 4.663% 15-06-51	USD	45.000	52.833,30	37.781,10	0,18
AMGEN 4.875% 01-03-53	USD	40.000	39.765,53	34.378,40	0,16
AMGEN 5.25% 02-03-30	USD	195.000	198.506,52	196.875,90	0,94
AMGEN 5.25% 02-03-33	USD	60.000	60.917,40	59.596,50	0,28
AMPHENOL 5.0% 15-01-35	USD	50.000	49.751,00	48.843,50	0,23
AMPHENOL 5.375% 15-11-54	USD	30.000	29.672,80	28.605,00	0,14
ANHEUSER WW 4.375% 15-04-38	USD	195.000	212.250,89	176.601,75	0,84
ANHEUSER WW 5.55% 23-01-49	USD	50.000	51.482,74	49.445,25	0,24
APPLOVIN 5.95% 01-12-54	USD	60.000	59.701,20	59.339,40	0,28
ARES MANAGEMENT CORPORATION 6.375% 10-11-28	USD	65.000	64.871,30	68.018,60	0,33
ATT 2.25% 01-02-32	USD	30.000	24.484,80	24.819,45	0,12
ATT 3.5% 15-09-53	USD	40.000	30.926,94	27.007,40	0,13
ATT 3.55% 15-09-55	USD	177.000	144.056,95	119.128,97	0,57
ATT 4.35% 01-03-29	USD	240.000	238.383,51	234.889,20	1,12
AUTOZONE 5.2% 01-08-33	USD	60.000	59.901,60	59.190,90	0,28
AVALONBAY COMMUNITIES 5.35% 01-06-34	USD	80.000	79.757,60	80.472,40	0,38
BALTIMORE GAS ELECTRIC 5.4% 01-06-53	USD	90.000	89.955,90	85.796,10	0,41
BK AMERICA 1.734% 22-07-27	USD	240.000	214.825,41	228.908,40	1,09
BK AMERICA 2.087% 14-06-29	USD	300.000	293.383,44	272.148,00	1,30
BK AMERICA 3.311% 22-04-42	USD	100.000	74.742,00	74.999,00	0,36
BK AMERICA 5.468% 23-01-35	USD	125.000	125.108,93	125.323,12	0,60
BK AMERICA 5.518% 25-10-35	USD	100.000	100.000,00	97.740,50	0,47
BLACKSTONE HOLDINGS FINANCE CO LLC 5.9% 03-11-27	USD	175.000	174.904,34	180.120,50	0,86
BLUE OWL FINANCE LLC 6.25% 26-05-34	USD	80.000	78.993,90	82.237,20	0,39

# BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
BORG WARNER 5.4% 15-08-34	USD	55.000	54.720,50	54.208,00	0,26
BP CAP MK AMERICA 2.939% 04-06-51	USD	50.000	44.110,50	30.962,75	0,15
BRIGHTHOUSE FINANCIAL GLOBAL FUNDING 2.0% 28-06-28	USD	60.000	53.081,29	53.623,20	0,26
BRISTOL MYERS 3.7% 15-03-52	USD	75.000	62.745,64	54.667,13	0,26
BRISTOL MYERS 5.2% 22-02-34	USD	25.000	25.183,50	24.957,13	0,12
BRISTOL MYERS 5.55% 22-02-54	USD	10.000	10.164,50	9.728,55	0,05
BROADCOM 2.45% 15-02-31	USD	135.000	112.376,05	116.606,25	0,56
BROADCOM 2.6% 15-02-33	USD	35.000	29.163,40	28.955,85	0,14
BROADCOM 3.137% 15-11-35	USD	35.000	25.657,10	28.628,43	0,14
BROADCOM 3.469% 15-04-34	USD	35.000	28.820,02	30.384,03	0,15
BROADCOM 4.926% 15-05-37	USD	40.000	36.311,46	38.123,40	0,18
CABOT OIL GAS 5.6% 15-03-34	USD	35.000	34.913,11	34.742,40	0,17
CARRIER GLOBAL CORPORATION 5.9% 15-03-34	USD	50.000	51.776,00	51.808,25	0,25
CHARLES SCHWAB CORPORATION 6.196% 17- 11-29	USD	70.000	70.000,00	72.991,45	0,35
CHARTER COMMUNICATIONS OPERATING LLC C 2.8% 01-04-31	USD	255.000	214.814,55	215.160,08	1,03
CHENIERE CORPUS CHRISTI 3.7% 15-11-29	USD	35.000	30.342,90	32.845,93	0,16
CHENIERE ENERGY PARTNERS LP 4.0% 01-03-31	USD	85.000	75.805,55	78.489,00	0,38
CISCO INCDELAWARE 5.3% 26-02-54	USD	110.000	111.050,50	106.938,15	0,51
CITIBANK NA 5.488% 04-12-26	USD	250.000	251.895,00	253.777,50	1,21
CITIGROUP 3.98% 20-03-30	USD	125.000	115.546,25	119.292,50	0,57
CITIGROUP 5.592% 19-11-34	USD	55.000	55.000,00	54.601,25	0,26
CITIGROUP 5.61% 29-09-26	USD	290.000	290.035,63	291.531,20	1,39
CITIGROUP 6.174% 25-05-34	USD	135.000	135.370,35	137.722,95	0,66
CITIZENS FINANCIAL GROUP 6.645% 25-04-35	USD	70.000	70.000,00	73.962,35	0,35
CNA FINANCIAL 5.125% 15-02-34	USD	60.000	59.350,15	58.988,40	0,28
COLUMBIA PIPELINE OPERATING COMPANY LLC 6.714% 15-08-63	USD	20.000	19.999,60	21.291,30	0,10
COMCAST 2.887% 01-11-51	USD	65.000	48.934,48	39.254,15	0,19
COMCAST 4.6% 15-10-38	USD	90.000	99.548,36	81.537,30	0,39
COMCAST 4.8% 15-05-33	USD	50.000	48.949,00	48.574,50	0,23
COMMONWEALTH EDISON COMPANY 4.9% 01- 02-33	USD	30.000	30.776,10	29.391,30	0,14
CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 2.4% 15-06-31	USD	85.000	73.733,16	72.982,70	0,35
CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 4.125% 15-05-49	USD	95.000	102.799,21	74.767,37	0,36
CONSOLIDATED EDISON CO OF NEW YORK 5.9% 15-11-53	USD	35.000	35.980,70	35.636,48	0,17
CONSTEL BRD 4.9% 01-05-33	USD	65.000	64.729,06	62.815,68	0,30
COREBRIDGE FINANCIAL INCORPOTION 4.35% 05-04-42	USD	45.000	44.607,40	37.585,35	0,18
CROWN CASTLE INTL 5.8% 01-03-34	USD	50.000	49.917,50	50.986,75	0,24
CUBESMART LP 2.25% 15-12-28	USD	150.000	146.489,04	135.075,75	0,65
CVS HEALTH 5.0% 30-01-29	USD	150.000	149.536,50	148.044,75	0,71
CVS HEALTH 5.05% 25-03-48	USD	40.000	37.347,41	33.079,80	0,16
CVS HEALTH 6.05% 01-06-54	USD	30.000	29.805,00	28.233,90	0,13
DELL INTL LLCCEMC 4.85% 01-02-35	USD	70.000	67.363,80	66.511,20	0,32
DISCOVERY COMMUNICATIONS LLC 3.625% 15- 05-30	USD	30.000	29.491,00	26.714,70	0,13
ELEVANCE HEALTH 5.2% 15-02-35	USD	60.000	59.787,60	58.664,40	0,28
ELI LILY AND 2.5% 15-09-60	USD	65.000	39.551,85	34.777,93	0,17
ELI LILY AND 4.95% 27-02-63	USD	30.000	29.524,20	26.922,75	0,13
ENTERGY ARKANSAS LLC 5.15% 15-01-33	USD	125.000	125.691,57	124.682,50	0,60
ENTERGY LOUISIANA LLC 5.15% 15-09-34	USD	105.000	104.599,95	103.242,82	0,49
ENTERGY TEXAS 5.0% 15-09-52	USD	30.000	28.844,10	26.855,55	0,13
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.8% 01-02-49	USD	75.000	80.569,72	64.828,88	0,31

# BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
ENTERPRISE PRODUCTS OPERATING LLC 4.85% 31-01-34	USD	50.000	49.592,00	48.400,75	0,23
EXELON 5.3% 15-03-33	USD	30.000	30.752,10	29.913,45	0,14
EXELON 5.6% 15-03-53	USD	20.000	19.418,60	19.265,80	0,09
FEDEX 5.25% 15-05-50	USD	70.000	69.245,74	64.224,65	0,31
FIFTH THIRD BAN 6.361% 27-10-28	USD	100.000	105.676,38	103.433,50	0,49
FISERV 5.35% 15-03-31	USD	160.000	159.728,00	162.613,60	0,78
FLORIDA POW LIGHT 5.05% 01-04-28	USD	135.000	137.403,37	136.302,07	0,65
FORD MOTOR CREDIT 7.122% 07-11-33	USD	345.000	343.523,40	360.349,05	1,72
FOX 5.576% 25-01-49	USD	10.000	9.176,80	9.293,15	0,04
FOX 6.5% 13-10-33	USD	35.000	36.718,85	36.891,22	0,18
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 4.9% 06- 10-29	USD	85.000	85.035,70	83.726,70	0,40
GENERAL MOTORS FINANCIAL CO INC 5.8% 07- 01-29	USD	65.000	65.976,95	66.325,67	0,32
GILEAD SCIENCES 1.65% 01-10-30	USD	155.000	128.392,47	129.694,70	0,62
HCA 3.625% 15-03-32	USD	45.000	39.347,55	39.686,85	0,19
HCA 4.625% 15-03-52	USD	70.000	56.716,56	54.673,85	0,26
HEI 5.35% 01-08-33	USD	35.000	34.943,62	34.918,97	0,17
HEWLETT PACKARD ENTERPRISE 5.6% 15-10-54	USD	45.000	44.138,70	42.448,95	0,20
HOME DEPOT 2.375% 15-03-51	USD	45.000	34.828,87	25.446,37	0,12
HOME DEPOT 4.95% 15-09-52	USD	75.000	74.132,30	68.293,12	0,33
HONEYWELL INTL 5.0% 01-03-35	USD	105.000	109.268,95	103.012,88	0,49
HOST HOTELS RESORTS LP 5.5% 15-04-35	USD	50.000	49.243,00	48.958,50	0,23
HOST HOTELS RESORTS LP 5.7% 01-07-34	USD	80.000	78.703,90	79.934,40	0,38
HUNTINGTON BANCSHARES 5.272% 15-01-31	USD	115.000	115.097,50	115.083,37	0,55
HYUNDAI CAPITAL AMERICA 5.68% 26-06-28	USD	115.000	114.812,38	116.784,80	0,56
INTEL 5.0% 21-02-31	USD	40.000	39.740,00	39.258,00	0,19
INTEL 5.15% 21-02-34	USD	40.000	39.441,80	38.423,00	0,18
INTEL 5.7% 10-02-53	USD	70.000	68.773,40	62.162,80	0,30
INTEL 5.9% 10-02-63	USD	20.000	20.315,80	18.003,70	0,09
INTERCONTINENTALEXCHANGE 4.35% 15-06-29	USD	55.000	54.827,36	53.853,80	0,26
JPM CHASE 5.012% 23-01-30	USD	230.000	230.040,70	229.780,35	1,10
JPM CHASE 5.04% 23-01-28	USD	320.000	320.143,00	321.214,40	1,53
JPM CHASE 5.571% 22-04-28	USD	40.000	40.000,00	40.694,80	0,19
JPM CHASE 5.581% 22-04-30	USD	80.000	80.000,00	81.558,40	0,39
JPM CHASE 5.717% 14-09-33	USD	160.000	160.387,20	162.996,80	0,78
KEURIG DR PEPPER 5.2% 15-03-31	USD	75.000	75.201,00	75.704,63	0,36
KINDER MORGAN 5.3% 01-12-34	USD	15.000	14.412,60	14.636,70	0,07
KINDER MORGAN 5.45% 01-08-52	USD	70.000	66.052,47	63.887,95	0,31
KRAFT HEINZ FOODS 4.875% 01-10-49	USD	50.000	44.265,03	42.938,25	0,21
LEGGETT AND PLATT 4.4% 15-03-29	USD	88.000	80.232,10	82.501,76	0,39
LOWE S COMPANIES 3.0% 15-10-50	USD	55.000	35.450,80	34.255,38	0,16
LOWE S COMPANIES 5.15% 01-07-33	USD	35.000	35.414,72	34.837,43	0,17
LOWE S COMPANIES 5.75% 01-07-53	USD	20.000	20.221,20	19.594,30	0,09
MC DONALD S 4.2% 01-04-50	USD	105.000	114.921,15	83.281,80	0,40
MERCK AND 2.15% 10-12-31	USD	35.000	34.706,72	29.288,35	0,14
MERCK AND 5.0% 17-05-53	USD	35.000	35.081,20	31.921,92	0,15
MERCK AND 5.15% 17-05-63	USD	20.000	20.168,80	18.311,50	0,09
META PLATFORMS 3.85% 15-08-32	USD	50.000	46.653,05	46.507,00	0,22
META PLATFORMS 4.45% 15-08-52	USD	50.000	37.659,10	42.237,50	0,20
META PLATFORMS 5.55% 15-08-64	USD	55.000	54.762,40	53.816,40	0,26
METROPOLITAN LIFE GLOBAL FUNDING I 5.15% 28-03-33	USD	220.000	221.159,40	217.618,50	1,04
MICRON TECHNOLOGY 5.875% 09-02-33	USD	45.000	46.905,75	46.133,78	0,22
MICROSOFT 2.525% 01-06-50	USD	35.000	26.105,50	21.576,97	0,10
MORGAN STANLEY 5.173% 16-01-30	USD	150.000	150.073,20	150.252,75	0,72
MORGAN STANLEY 5.466% 18-01-35	USD	35.000	35.105,00	34.831,82	0,17
MORGAN STANLEY BANK NA 4.754% 21-04-26	USD	250.000	250.000,00	250.437,50	1,20
MORGAN STANLEY BANK NA 4.952% 14-01-28	USD	345.000	345.138,70	345.527,85	1,65

# BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
MPLX LP 5.5% 01-06-34	USD	105.000	103.716,90	103.610,85	0,50
NATL RURAL UTILITIES COOPERATIVE FIN 5.05% 15-09-28	USD	95.000	95.020,38	95.729,12	0,46
NATL SECURITIES CLEARING 5.0% 30-05-28	USD	250.000	249.322,50	251.007,50	1,20
NOPHILL 3.8% 15-03-52	USD	30.000	28.934,91	21.898,35	0,10
NOPHILL 5.3% 15-05-53	USD	65.000	64.595,05	60.147,43	0,29
NSTAR ELECTRIC 4.55% 01-06-52	USD	55.000	53.701,61	46.262,98	0,22
NVIDIA 3.7% 01-04-60	USD	45.000	34.718,85	33.250,73	0,16
OCCIDENTAL PETROLEUM 5.2% 01-08-29	USD	155.000	155.083,35	154.027,37	0,74
OCCIDENTAL PETROLEUM 6.45% 15-09-36	USD	30.000	30.451,20	30.732,71	0,15
OKLAHOMA GAS ELECTRIC 5.6% 01-04-53	USD	45.000	44.957,40	43.896,38	0,21
ONEOK INC NEW 5.55% 01-11-26	USD	40.000	39.954,40	40.505,80	0,19
ONEOK INC NEW 5.7% 01-11-54	USD	55.000	54.845,45	51.743,45	0,25
ONEOK INC NEW 5.85% 15-01-26	USD	75.000	74.731,66	75.685,50	0,36
ORACLE 2.95% 01-04-30	USD	45.000	40.813,20	40.666,72	0,19
ORACLE 3.95% 25-03-51	USD	20.000	14.587,14	14.815,70	0,07
ORACLE 4.3% 08-07-34	USD	50.000	45.422,00	46.030,50	0,22
ORACLE 5.55% 06-02-53	USD	80.000	79.463,37	75.828,00	0,36
ORACLE 6.9% 09-11-52	USD	40.000	40.609,50	44.842,40	0,21
OWENS CORNING 5.7% 15-06-34	USD	60.000	59.776,20	61.036,80	0,29
PACIFIC GAS ELECTRIC 4.55% 01-07-30	USD	45.000	42.585,75	43.571,70	0,21
PACIFIC GAS ELECTRIC 5.45% 15-06-27	USD	175.000	174.657,15	177.144,62	0,85
PACIFIC GAS ELECTRIC 6.1% 15-01-29	USD	80.000	80.190,35	82.775,20	0,40
PACIFIC GAS ELECTRIC 6.4% 15-06-33	USD	35.000	34.968,15	36.968,22	0,18
PACIFIC GAS ELECTRIC 6.75% 15-01-53	USD	80.000	79.881,02	87.317,60	0,42
PACIFIC GAS ELECTRIC 6.95% 15-03-34	USD	30.000	29.925,00	32.916,30	0,16
PARAMOUNT GLOBAL 4.85% 01-07-42	USD	30.000	21.568,50	23.529,14	0,11
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 5.75% 24-05-26	USD	30.000	29.964,90	30.309,60	0,14
PENSKE TRUCK LEASINGPTL 6.05% 01-08-28	USD	40.000	39.898,00	41.184,00	0,20
PEPSI 2.625% 21-10-41	USD	90.000	71.887,72	62.445,60	0,30
PINE STREET TRUST III 6.223% 15-05-54	USD	100.000	100.000,00	101.093,00	0,48
PNC FINANCIAL SERVICES GROUP 6.875% 20-10- 34	USD	60.000	61.333,78	65.536,80	0,31
PRUDENTIAL FINANCIAL 3.935% 07-12-49	USD	80.000	63.362,40	60.618,40	0,29
QUALCOMM 4.5% 20-05-52	USD	70.000	69.709,29	58.680,65	0,28
QUEST DIAGNOSTICS INCORPORATED 2.95% 30-06-30	USD	120.000	107.438,40	107.806,20	0,52
REALTY INCOME 4.85% 15-03-30	USD	125.000	123.602,84	124.301,25	0,59
RGA GLOBAL FUNDING 6.0% 21-11-28	USD	215.000	218.822,70	221.660,70	1,06
SIMON PROPERTY GROUP LP 1.75% 01-02-28	USD	80.000	78.988,24	73.196,80	0,35
SOLVENTUM 5.9% 30-04-54	USD	50.000	51.543,00	48.798,00	0,23
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 5.3% 01-03-28	USD	175.000	177.257,50	177.254,87	0,85
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 5.7% 01-03-53	USD	70.000	69.100,65	68.093,90	0,33
SOUTHERN CALIFORNIA EDISON COMPANY 5.95% 01-11-32	USD	70.000	72.247,00	73.021,90	0,35
SOUTHWEST GAS 5.45% 23-03-28	USD	85.000	86.125,09	86.092,67	0,41
TARGA RESOURCES 5.5% 15-02-35	USD	70.000	69.960,10	68.939,50	0,33
TARGA RES PART LPTARGA RES PART FIN 5.5% 01-03-30	USD	320.000	302.530,26	321.072,00	1,53
TEXAS INSTRUMENTS 5.05% 18-05-63	USD	40.000	39.666,80	36.105,60	0,17
THE BANK OF NEW YORK MELLON CORPORATION 6.474% 25-10-34	USD	50.000	50.000,00	54.008,75	0,26
THE CIGNA GROUP 3.4% 15-03-51	USD	90.000	83.488,45	58.897,80	0,28
THE CIGNA GROUP 5.25% 15-02-34	USD	35.000	34.983,55	34.379,45	0,16
THERMO FISHER SCIENTIFIC 4.95% 21-11-32	USD	50.000	50.714,00	49.684,50	0,24
THE WALT DISNEY COMPANY 3.6% 13-01-51	USD	85.000	73.138,90	62.534,50	0,30
TMOBILE U 2.625% 15-02-29	USD	105.000	92.132,31	95.555,78	0,46
TMOBILE U 3.4% 15-10-52	USD	70.000	51.944,09	46.771,90	0,22

# BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
TMOBILE U 5.5% 15-01-55	USD	35.000	35.112,65	33.059,60	0,16
TMOBILE US 5.75% 15-01-34	USD	60.000	59.913,00	61.582,50	0,29
TRUIST FINANCIAL CORPORATION 5.122% 26-01-34	USD	105.000	103.942,05	102.145,58	0,49
TRUIST FINANCIAL CORPORATION 5.435% 24-01-30	USD	90.000	90.058,80	90.779,40	0,43
UNION PACIFIC 2.8% 14-02-32	USD	65.000	57.707,03	56.435,60	0,27
UNION PACIFIC 3.5% 14-02-53	USD	85.000	77.343,01	59.944,98	0,29
UNITEDHEALTH GROUP 4.75% 15-05-52	USD	50.000	49.779,43	42.931,50	0,21
UNITEDHEALTH GROUP 5.875% 15-02-53	USD	30.000	29.772,30	30.115,05	0,14
UNITEDHEALTH GROUP 6.05% 15-02-63	USD	55.000	54.351,00	56.191,02	0,27
UNITED PARCEL SERVICE 4.25% 15-03-49	USD	35.000	30.500,40	28.627,72	0,14
UNITED PARCEL SERVICE 5.5% 22-05-54	USD	55.000	58.423,75	53.770,75	0,26
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 3.5% 15-09-25	USD	400.000	397.968,75	397.945,31	1,90
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 15-08-54	USD	790.000	759.640,20	722.973,44	3,45
UNITED STATES TREASURY NOTEBOND 4.25% 31-12-26	USD	200.000	200.000,00	200.027,34	0,96
US BAN 4.653% 01-02-29	USD	105.000	102.902,10	103.943,70	0,50
US BAN 6.787% 26-10-27	USD	55.000	55.000,00	56.860,37	0,27
VERIZON COMMUNICATION 3.4% 22-03-41	USD	128.000	120.101,60	97.000,32	0,46
VERIZON COMMUNICATION 3.55% 22-03-51	USD	30.000	22.916,77	21.216,00	0,10
VERIZON COMMUNICATION 4.5% 10-08-33	USD	40.000	39.876,10	37.735,00	0,18
VERIZON COMMUNICATION 5.05% 09-05-33	USD	50.000	48.989,50	49.487,50	0,24
VIRGINIA ELECTRIC POWER 2.4% 30-03-32	USD	200.000	173.322,37	167.001,00	0,80
VIRGINIA ELECTRIC POWER 4.625% 15-05-52	USD	35.000	34.578,71	29.472,98	0,14
VIRGINIA ELECTRIC POWER 5.05% 15-08-34	USD	105.000	105.036,05	102.452,70	0,49
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 4.054% 15-03-29	USD	30.000	29.765,09	27.934,95	0,13
WARNERMEDIA HOLDINGS INCORPORATION 5.141% 15-03-52	USD	100.000	81.647,75	74.561,00	0,36
WASTE MANAGEMENT 4.95% 03-07-31	USD	30.000	29.817,90	30.035,70	0,14
WELLTOWER 2.75% 15-01-32	USD	75.000	66.985,50	63.898,50	0,31
WILLIAMS COMPANIES 4.85% 01-03-48	USD	50.000	51.985,81	42.678,75	0,20
<b>Irlande</b>			<b>39.280,50</b>	<b>35.586,00</b>	<b>0,17</b>
APTIV PLC APTIV 4.15% 01-05-52	USD	50.000	39.280,50	35.586,00	0,17
<b>Mexique</b>			<b>294.871,47</b>	<b>285.705,00</b>	<b>1,37</b>
MEXICO GOVERNMENT INTL BOND 3.75% 11-01-28	USD	300.000	294.871,47	285.705,00	1,37
<b>Pays-Bas</b>			<b>200.252,00</b>	<b>204.564,00</b>	<b>0,98</b>
ABN AMRO BK 6.339% 18-09-27	USD	200.000	200.252,00	204.564,00	0,98
<b>Royaume-Uni</b>			<b>485.000,00</b>	<b>508.146,12</b>	<b>2,43</b>
HSBC 6.547% 20-06-34	USD	200.000	200.000,00	206.153,00	0,99
HSBC 7.39% 03-11-28	USD	285.000	285.000,00	301.993,12	1,44
<b>Singapour</b>			<b>388.737,47</b>	<b>384.999,47</b>	<b>1,84</b>
IBM INTL CAPITAL PTE 4.6% 05-02-29	USD	100.000	98.038,00	99.252,00	0,47
IBM INTL CAPITAL PTE 4.9% 05-02-34	USD	100.000	97.294,00	97.623,50	0,47
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 4.65% 19-05-30	USD	65.000	63.916,45	64.404,27	0,31
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 4.75% 19-05-33	USD	30.000	29.245,50	29.155,20	0,14
PFIZER INVESTMENT ENTERPRISES PTE 5.3% 19-05-53	USD	100.000	100.243,52	94.564,50	0,45
<b>Suisse</b>			<b>208.534,00</b>	<b>207.181,00</b>	<b>0,99</b>
UBS GROUP AG 6.246% 22-09-29	USD	200.000	208.534,00	207.181,00	0,99
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>21.167.025,72</b>	<b>20.737.724,79</b>	<b>99,09</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>9.480.079,47</b>	<b>10.156.108,89</b>	<b>98,89</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>9.480.079,47</b>	<b>10.156.108,89</b>	<b>98,89</b>
<b>Irlande</b>			<b>6.353.967,13</b>	<b>6.471.920,37</b>	<b>63,02</b>
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND UCITS ETF USD (DIST)	USD	15.587	1.494.709,74	1.458.163,85	14,20
LORD ABBETT HIGH YIELD FUND USD I AC	USD	31.595	466.678,33	532.375,75	5,18
MUZIN-AMERICAYIELD-USD INC	USD	13.872	1.215.308,39	1.144.440,00	11,14
PGIM BROAD MARKET US HIGH YIELD BOND FUND USD P ACCUMULATION	USD	3.499	430.335,27	474.205,47	4,62
PIMCO-HI YIELD BD-RUSDA	USD	79.902	1.190.802,48	1.374.314,40	13,38
XTRACKERS USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF 1D	USD	116.392	1.556.132,92	1.488.420,90	14,49
<b>Luxembourg</b>			<b>3.126.112,34</b>	<b>3.684.188,52</b>	<b>35,87</b>
BGF USD HIGH YIELD BD D2C	USD	26.883	1.048.543,82	1.230.703,74	11,98
FIDELITY FUNDS SICAV - US HIGH YIELD FUND	USD	49.503	734.184,70	857.391,96	8,35
JPM GLBL HI YLD BD C ACC USD	USD	4.377	877.648,74	1.069.344,87	10,41
NORDEA 1 NORTH AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND BI USD	USD	3.197	465.735,08	526.747,95	5,13
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>9.480.079,47</b>	<b>10.156.108,89</b>	<b>98,89</b>

## BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>7.330.111,97</b>	<b>6.886.209,36</b>	<b>99,57</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>7.330.111,97</b>	<b>6.886.209,36</b>	<b>99,57</b>
<b>Irlande</b>			<b>4.359.915,38</b>	<b>4.046.405,98</b>	<b>58,51</b>
INVESCO US TREASURY BOND UCITS ETF USD D	USD	24.804	987.320,06	887.487,12	12,83
ISHARES USD TREASURY BOND UCITS ETF USD (DIST)	USD	186.067	847.410,37	793.761,82	11,48
SPDR® BLOOMBERG U.S. TREASURY BOND UCITS ETF	USD	10.310	1.067.704,81	994.038,65	14,37
VANGUARD U.S. GOVERNMENT BOND INDEX FUND INVESTOR USD ACCUM	USD	3.042	573.500,94	567.117,32	8,20
VANGUARD USD TREASURY ETF	USD	37.564	883.979,20	804.001,07	11,63
<b>Luxembourg</b>			<b>2.970.196,59</b>	<b>2.839.803,38</b>	<b>41,06</b>
MFS MERIDIAN FUNDS US GOVERNMENT BOND FUND W1 USD	USD	62.543	761.900,67	756.149,22	10,93
PICTET-USD GOVERNMENT BONDS-I	USD	1.630	1.126.474,41	1.095.378,41	15,84
XTRACKERS II US TREASURIES UCITS ETF 1D	USD	5.181	1.081.821,51	988.275,75	14,29
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>7.330.111,97</b>	<b>6.886.209,36</b>	<b>99,57</b>

## BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>47.414.240,76</b>	<b>47.128.458,96</b>	<b>97,80</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>47.414.240,76</b>	<b>47.128.458,96</b>	<b>97,80</b>
<b>Irlande</b>			<b>19.533.705,48</b>	<b>19.487.140,96</b>	<b>40,44</b>
FEDERATED HERMES GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITY FUND CLASS	USD	1.155.397	3.772.337,53	3.689.066,57	7,66
ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF USD (ACC)	USD	158.199	5.387.716,65	5.400.913,86	11,21
ISHARES EDGE MSCI EM VALUE FACTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	28.310	1.379.689,93	1.418.401,78	2,94
VANGUARD EMERGING MARKETS STOCK INDEX FUND USD ACC	USD	15.372	3.329.900,16	3.357.395,45	6,97
XTRACKERS MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF 1C	USD	99.758	5.664.061,21	5.621.363,30	11,67
<b>Luxembourg</b>			<b>27.880.535,28</b>	<b>27.641.318,00</b>	<b>57,36</b>
AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF - USD C	USD	1.003.593	5.415.571,38	5.386.383,99	11,18
FRANK TEMP INV EMG MKT-I ACC	USD	48.125	1.649.690,15	1.597.749,67	3,32
GOLDMAN SACHS EMERGING MARKETS CORE EQUITY PORTFOLIO I ACC	USD	227.518	5.058.784,40	5.066.825,86	10,51
ISHARES EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND LU D2 USD CAP	USD	52.334	5.612.754,73	5.663.053,48	11,75
ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES I USD	USD	12.001	1.935.718,55	1.870.115,83	3,88
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND GLOBAL EMERGING MARKE	USD	135.696	3.094.335,28	3.048.682,03	6,33
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	14.762	2.761.374,38	2.666.607,68	5,53
VONTOBEL FUND - MTX SUSTAINABLE EMERGING MARKETS LEADERS I	USD	14.171	2.352.306,41	2.341.899,46	4,86
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>47.414.240,76</b>	<b>47.128.458,96</b>	<b>97,80</b>

# BIL Invest - BIL Invest Equities Europe

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>109.854.020,42</b>	<b>122.022.852,80</b>	<b>99,51</b>
<b>Actions</b>			<b>109.854.020,42</b>	<b>122.022.852,80</b>	<b>99,51</b>
<b>Allemagne</b>			<b>19.649.470,86</b>	<b>23.361.051,85</b>	<b>19,05</b>
ALLIANZ SE-REG	EUR	10.617	2.503.888,30	3.141.570,30	2,56
BEIERSDORF AG	EUR	11.743	1.500.830,40	1.456.132,00	1,19
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	74.805	2.139.462,90	2.161.116,45	1,76
HEIDELBERG MATERIALS AG	EUR	16.695	1.608.445,10	1.991.713,50	1,62
MTU AERO ENGINES AG	EUR	2.945	960.874,45	948.290,00	0,77
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	4.679	2.097.761,54	2.279.140,90	1,86
RHEINMETALL AG	EUR	2.563	1.305.280,56	1.575.219,80	1,28
SAP SE	EUR	20.414	3.605.250,39	4.823.828,20	3,93
SIEMENS AG-REG	EUR	15.832	1.825.451,63	2.985.281,92	2,43
SIEMENS ENERGY AG	EUR	25.009	1.274.722,42	1.259.953,42	1,03
VONOVIA SE	EUR	25.198	827.503,17	738.805,36	0,60
<b>Belgique</b>			<b>3.133.656,26</b>	<b>3.190.578,24</b>	<b>2,60</b>
COLRUYT GROUP N.V	EUR	28.821	1.210.207,01	1.044.473,04	0,85
UCB SA	EUR	11.166	1.923.449,25	2.146.105,20	1,75
<b>Danemark</b>			<b>2.583.147,70</b>	<b>3.100.053,13</b>	<b>2,53</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	37.036	2.583.147,70	3.100.053,13	2,53
<b>Espagne</b>			<b>7.510.553,60</b>	<b>7.866.519,38</b>	<b>6,42</b>
BANCO SANTANDER SA	EUR	475.639	2.220.474,53	2.123.490,32	1,73
CAIXABANK SA	EUR	229.566	1.291.683,11	1.202.007,58	0,98
IBERDROLA SA	EUR	140.586	1.927.004,18	1.869.793,80	1,52
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	53.812	2.071.391,78	2.671.227,68	2,18
<b>France</b>			<b>13.335.457,53</b>	<b>16.478.115,53</b>	<b>13,44</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	15.867	1.705.063,01	2.489.849,64	2,03
DANONE	EUR	28.237	1.859.418,46	1.838.793,44	1,50
ESSILORLUXOTTICA	EUR	7.881	1.706.325,62	1.856.763,60	1,51
HERMES INTERNATIONAL	EUR	1.006	2.048.905,89	2.335.932,00	1,90
KERING	EUR	2.828	681.129,25	673.771,00	0,55
L'OREAL	EUR	3.881	1.203.192,50	1.326.719,85	1,08
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	3.168	1.721.419,69	2.013.264,00	1,64
PUBLICIS GROUPE	EUR	8.906	890.266,82	917.318,00	0,75
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	12.560	1.519.736,29	3.025.704,00	2,47
<b>Italie</b>			<b>6.476.139,76</b>	<b>6.538.388,12</b>	<b>5,33</b>
ENEL SPA	EUR	231.763	1.422.313,98	1.595.920,02	1,30
FERRARI NV	EUR	2.423	1.027.418,98	999.245,20	0,81
INTESA SANPAOLO	EUR	672.052	2.671.296,52	2.596.136,88	2,12
PRYSMIAN SPA	EUR	21.847	1.355.110,28	1.347.086,02	1,10
<b>Luxembourg</b>			<b>1.254.561,46</b>	<b>1.231.452,43</b>	<b>1,00</b>
TENARIS SA	EUR	68.149	1.254.561,46	1.231.452,43	1,00
<b>Norvège</b>			<b>1.017.596,75</b>	<b>975.709,74</b>	<b>0,80</b>
EQUINOR ASA	NOK	43.236	1.017.596,75	975.709,74	0,80
<b>Pays-Bas</b>			<b>11.539.764,62</b>	<b>11.467.499,16</b>	<b>9,35</b>
ARGENX SE	EUR	3.658	1.876.736,28	2.194.800,00	1,79
ASML HOLDING NV	EUR	6.351	4.607.428,91	4.310.423,70	3,52
FERROVIAL SE	EUR	36.547	1.423.502,72	1.483.808,20	1,21
ING GROEP NV	EUR	92.473	1.358.719,25	1.399.116,49	1,14
STELLANTIS NV	EUR	71.111	929.018,82	895.287,49	0,73
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	47.899	1.344.358,64	1.184.063,28	0,97
<b>Royaume-Uni</b>			<b>29.264.552,82</b>	<b>32.481.423,42</b>	<b>26,49</b>
3I GROUP PLC	GBP	43.954	1.206.900,35	1.894.678,96	1,55

## BIL Invest - BIL Invest Equities Europe

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	57.935	1.556.234,30	1.656.486,94	1,35
ASTRAZENECA PLC	GBP	29.621	3.781.388,79	3.750.273,68	3,06
BARCLAYS PLC	GBP	698.098	1.799.880,13	2.264.090,22	1,85
COMPASS GROUP PLC	GBP	48.509	1.529.199,73	1.561.816,13	1,27
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	376.747	3.149.753,71	3.578.367,43	2,92
INTERCONTINENTAL HOTELS GROU	GBP	6.681	768.129,04	804.338,10	0,66
NATIONAL GRID PLC	GBP	139.204	1.664.073,98	1.599.465,41	1,30
NATWEST GROUP PLC	GBP	178.980	899.558,66	870.438,53	0,71
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	34.942	2.038.709,38	2.042.509,51	1,67
RELX PLC	GBP	66.669	2.463.947,40	2.926.243,36	2,39
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC	GBP	275.804	1.577.813,32	1.896.736,26	1,55
SHELL PLC	GBP	119.553	3.351.577,72	3.580.227,72	2,92
TESCO PLC	GBP	362.074	1.355.705,79	1.612.867,13	1,32
UNILEVER PLC	EUR	44.418	2.121.680,52	2.442.884,04	1,99
<b>Suède</b>			<b>2.480.266,94</b>	<b>3.003.494,56</b>	<b>2,45</b>
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	103.533	904.623,33	1.527.906,92	1,25
INVESTOR AB-B SHS	SEK	57.680	1.575.643,61	1.475.587,64	1,20
<b>Suisse</b>			<b>11.608.852,12</b>	<b>12.328.567,24</b>	<b>10,05</b>
ABB LTD-REG	CHF	35.642	1.562.822,08	1.863.661,29	1,52
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT-REG	CHF	10	1.149.734,86	1.065.586,87	0,87
HOLCIM LTD	CHF	13.672	1.344.742,03	1.272.721,96	1,04
LONZA GROUP AG-REG	CHF	873	471.301,70	498.431,88	0,41
NOVARTIS AG-REG	CHF	23.284	2.176.450,79	2.200.746,76	1,79
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	8.674	2.437.043,44	2.361.561,08	1,93
UBS GROUP AG-REG	CHF	103.756	2.466.757,22	3.065.857,40	2,50
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>109.854.020,42</b>	<b>122.022.852,80</b>	<b>99,51</b>

## BIL Invest - BIL Invest Equities Japan

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en JPY)	Valeur d'évaluation (en JPY)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>289.598.754,00</b>	<b>451.085.026,00</b>	<b>22,79</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>289.598.754,00</b>	<b>451.085.026,00</b>	<b>22,79</b>
<b>Irlande</b>			<b>89.113.881,00</b>	<b>149.335.154,00</b>	<b>7,54</b>
VANGUARD-JAPAN STK IND- INV	USD	3.193	89.113.881,00	149.335.154,00	7,54
<b>Luxembourg</b>			<b>200.484.873,00</b>	<b>301.749.872,00</b>	<b>15,24</b>
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI JAPAN UCITS ETF(JPY)A-DIS	JPY	35.387	200.484.873,00	301.749.872,00	15,24
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>1.047.885.924,00</b>	<b>1.499.446.438,00</b>	<b>75,75</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>1.047.885.924,00</b>	<b>1.499.446.438,00</b>	<b>75,75</b>
<b>Irlande</b>			<b>405.042.954,00</b>	<b>566.680.522,00</b>	<b>28,63</b>
ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS ETF USD (ACC)	USD	35.199	191.154.236,00	300.291.239,00	15,17
LAZARD JAPANESE STRATEGIC EQUITY FUND A JPY	JPY	331.783	102.766.372,00	108.139.228,00	5,46
NOMURA FUNDS IRELAND PLC - JAPAN STRATEGIC VALUE FUND CLASS	JPY	3.676	111.122.346,00	158.250.055,00	7,99
<b>Luxembourg</b>			<b>642.842.970,00</b>	<b>932.765.916,00</b>	<b>47,12</b>
GS JAPAN EQPT I SNPY	JPY	3.535	93.411.845,00	97.408.480,00	4,92
LYXOR CORE MSCI JAPAN (DR) UCITS ETF	EUR	108.846	170.762.344,00	300.171.853,00	15,16
M G LX JAPAN JPY C ACC	JPY	65.829	129.279.656,00	137.052.318,00	6,92
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYEN	JPY	4.389	66.671.012,00	97.319.254,00	4,92
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 1C	USD	24.055	182.718.113,00	300.814.011,00	15,20
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>1.337.484.678,00</b>	<b>1.950.531.464,00</b>	<b>98,54</b>

## BIL Invest - BIL Invest Equities US

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en USD)	Valeur d'évaluation (en USD)	% actifs nets
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>89.286.376,11</b>	<b>124.975.052,78</b>	<b>98,18</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>89.286.376,11</b>	<b>124.975.052,78</b>	<b>98,18</b>
<b>Irlande</b>			<b>61.327.961,54</b>	<b>85.727.526,18</b>	<b>67,35</b>
AMUNDI RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF	USD	11.775	4.842.453,22	5.979.345,00	4,70
DODGE COX-US STOCK-USD ACC	USD	113.153	4.947.890,11	5.605.588,23	4,40
ISHARES CORE SP 500 UCITS ETF USD ACC	USD	27.564	12.255.313,57	17.331.691,92	13,62
ISHARES US INDEX FUND (IE) INSTITUTIONAL ACC USD	USD	355.209	11.652.302,80	17.869.499,16	14,04
UBS IRL ETF PLC MSCI USA VALUE UCITS ETF USD ADIS	USD	10.660	902.353,39	1.186.458,00	0,93
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD SP 500 UCITS ETF ACC	USD	165.425	13.404.876,00	18.663.248,50	14,66
XTRACKERS MSCI USA UCITS ETF 1C	USD	110.363	13.322.772,45	19.091.695,37	15,00
<b>Luxembourg</b>			<b>27.958.414,57</b>	<b>39.247.526,60</b>	<b>30,83</b>
AB - AMERICAN GROWTH PORTFOLIO I ACC	USD	16.308	3.658.188,41	4.549.260,15	3,57
AB - SELECT US EQUITY PORTFOLIO I USD ACC	USD	127.946	6.683.293,11	10.128.192,69	7,96
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND I2 USD C	USD	197.220	4.434.703,63	6.214.402,20	4,88
ARTEMIS FUNDS LUX - US EXTENDED ALPHA I ACCUMULATION USD	USD	4.806.952	7.858.030,30	10.770.937,93	8,46
ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS SICAV - ROBECO BP US PREMIUM EQ	USD	4.756	1.836.966,99	2.430.356,88	1,91
T ROWE PRICE FUNDS SICAV US EQUITY FUND Q USD	USD	187.024	3.487.232,13	5.154.376,75	4,05
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>89.286.376,11</b>	<b>124.975.052,78</b>	<b>98,18</b>

# BIL Invest - BIL Invest Connect Defensives (lançé le 12/03/2024)

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé</b>			<b>1.040.462,37</b>	<b>1.055.612,59</b>	<b>16,15</b>
<b>Obligations</b>			<b>1.040.462,37</b>	<b>1.055.612,59</b>	<b>16,15</b>
<b>Allemagne</b>			<b>580.418,50</b>	<b>589.421,18</b>	<b>9,02</b>
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.5% 04-12-26	EUR	56.000	52.005,18	53.733,68	0,82
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	EUR	53.000	52.687,30	53.527,35	0,82
DEUTSCHE BAHN FINANCE 2.75% 19-03-29	EUR	54.000	54.216,54	54.451,71	0,83
DEUTSCHE BK 1.375% 10-06-26	EUR	54.000	52.444,26	53.602,56	0,82
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	54.000	53.626,86	54.002,43	0,83
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	51.000	50.971,44	51.803,50	0,79
FRESENIUS SE 1.875% 15-02-25	EUR	53.000	52.031,69	52.911,23	0,81
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	52.000	52.338,52	53.348,88	0,82
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	54.000	54.370,44	55.935,63	0,86
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	51.000	53.007,87	52.617,21	0,81
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.375% 12-02-30	EUR	63.000	52.718,40	53.487,00	0,82
<b>Australie</b>			<b>52.969,07</b>	<b>54.029,80</b>	<b>0,83</b>
NATL AUSTRALIA BANK 1.25% 18-05-26	EUR	55.000	52.969,07	54.029,80	0,83
<b>Autriche</b>			<b>103.455,50</b>	<b>105.226,55</b>	<b>1,61</b>
OMV AG 0.75% 16-06-30 EMTN	EUR	60.000	51.801,00	53.835,30	0,82
OMV AG 6.25% PERP	EUR	50.000	51.654,50	51.391,25	0,79
<b>Belgique</b>			<b>51.703,38</b>	<b>53.181,63</b>	<b>0,81</b>
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	54.000	51.703,38	53.181,63	0,81
<b>États-Unis</b>			<b>54.314,40</b>	<b>56.002,80</b>	<b>0,86</b>
GOLD SACH GR 1.25% 07-02-29	EUR	60.000	54.314,40	56.002,80	0,86
<b>Irlande</b>			<b>45.608,40</b>	<b>45.484,87</b>	<b>0,70</b>
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	45.000	45.608,40	45.484,87	0,70
<b>Luxembourg</b>			<b>50.844,80</b>	<b>52.390,40</b>	<b>0,80</b>
NESTLE FIN 0.625% 14-02-34	EUR	64.000	50.844,80	52.390,40	0,80
<b>Pays-Bas</b>			<b>101.148,32</b>	<b>99.875,36</b>	<b>1,53</b>
BMW FIN 3.625% 22-05-35 EMTN	EUR	52.000	53.108,64	52.995,28	0,81
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	52.000	48.039,68	46.880,08	0,72
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>5.271.785,56</b>	<b>5.418.766,93</b>	<b>82,90</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>5.271.785,56</b>	<b>5.418.766,93</b>	<b>82,90</b>
<b>France</b>			<b>1.353.688,03</b>	<b>1.388.932,17</b>	<b>21,25</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	4.813	478.197,62	490.589,09	7,51
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	913	187.286,92	196.104,32	3,00
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	64	688.203,49	702.238,76	10,74
<b>Irlande</b>			<b>2.197.527,59</b>	<b>2.256.609,49</b>	<b>34,52</b>
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	396.587	372.903,31	391.153,76	5,98
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	40.343	225.702,90	234.772,50	3,59
ISHARES D HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR HEDGED ACC	EUR	36.661	186.117,73	197.148,19	3,02
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	EUR	16.611	81.891,86	82.634,74	1,26
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	134.223	571.045,65	583.252,62	8,92
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	36.216	188.606,55	199.912,32	3,06

## BIL Invest - BIL Invest Connect Defensives (lançé le 12/03/2024)

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	67.909	318.805,28	322.890,32	4,94
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	29.648	252.454,31	244.845,04	3,75
<b>Luxembourg</b>			<b>1.720.569,94</b>	<b>1.773.225,27</b>	<b>27,13</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	1.577	79.558,75	82.655,30	1,26
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	1.044	373.981,30	392.157,72	6,00
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM I EUR ACC	EUR	287	285.483,76	295.688,15	4,52
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	461	664.942,00	677.551,98	10,37
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	2.276	316.604,13	325.172,12	4,97
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>6.312.247,93</b>	<b>6.474.379,52</b>	<b>99,05</b>

# BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>2.432.361,44</b>	<b>2.562.834,82</b>	<b>26,42</b>
<b>Actions</b>			<b>1.971.239,41</b>	<b>2.100.632,64</b>	<b>21,65</b>
<b>Allemagne</b>			<b>242.211,94</b>	<b>279.166,28</b>	<b>2,88</b>
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	134	61.528,90	65.271,40	0,67
RHEINMETALL AG	EUR	119	60.107,60	73.137,40	0,75
SAP SE	EUR	310	58.033,19	73.253,00	0,76
SIEMENS AG-REG	EUR	358	62.542,25	67.504,48	0,70
<b>Danemark</b>			<b>97.644,28</b>	<b>76.075,51</b>	<b>0,78</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	909	97.644,28	76.075,51	0,78
<b>Espagne</b>			<b>155.795,07</b>	<b>157.227,94</b>	<b>1,62</b>
CAIXABANK SA	EUR	15.185	76.910,64	79.144,22	0,82
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	1.573	78.884,43	78.083,72	0,80
<b>États-Unis</b>			<b>897.565,51</b>	<b>1.046.354,37</b>	<b>10,78</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	408	59.694,58	75.165,86	0,77
AMAZON.COM INC	USD	349	57.413,21	74.402,68	0,77
APPLE INC	USD	313	56.057,01	76.045,08	0,78
CITIGROUP INC	USD	1.059	60.539,80	71.810,62	0,74
ELI LILLY & CO	USD	78	54.539,31	58.147,03	0,60
EXXON MOBIL CORP	USD	637	64.133,92	64.899,69	0,67
GENERAL ELECTRIC	USD	422	66.969,01	68.337,94	0,70
HOME DEPOT INC	USD	183	57.799,31	68.653,43	0,71
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	145	52.612,38	73.608,40	0,76
MASTERCARD INC - A	USD	144	61.246,34	72.905,16	0,75
MICROSOFT CORP	USD	170	64.641,10	69.573,82	0,72
NEXTERA ENERGY INC	USD	1.126	72.848,37	77.839,95	0,80
NVIDIA CORP	USD	492	44.436,03	65.165,53	0,67
ORACLE CORP	USD	384	54.635,43	61.744,08	0,64
WALMART INC	USD	780	69.999,71	68.055,10	0,70
<b>France</b>			<b>152.327,36</b>	<b>132.476,72</b>	<b>1,37</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	416	70.342,60	64.321,92	0,66
L'OREAL	EUR	202	81.984,76	68.154,80	0,70
<b>Italie</b>			<b>66.692,83</b>	<b>65.744,40</b>	<b>0,68</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	17.019	66.692,83	65.744,40	0,68
<b>Pays-Bas</b>			<b>157.907,63</b>	<b>139.732,06</b>	<b>1,44</b>
ASML HOLDING NV	EUR	107	84.483,11	71.893,30	0,74
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	2.778	73.424,52	67.838,76	0,70
<b>Royaume-Uni</b>			<b>201.094,79</b>	<b>203.855,36</b>	<b>2,10</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	550	69.940,28	68.989,45	0,71
SHELL PLC	EUR	2.237	68.921,97	66.550,75	0,69
UNILEVER PLC	EUR	1.243	62.232,54	68.315,16	0,70
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>461.122,03</b>	<b>462.202,18</b>	<b>4,76</b>
<b>France</b>			<b>190.164,45</b>	<b>193.211,90</b>	<b>1,99</b>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	18	190.164,45	193.211,90	1,99
<b>Luxembourg</b>			<b>270.957,58</b>	<b>268.990,28</b>	<b>2,77</b>
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	1.542	270.957,58	268.990,28	2,77
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>6.506.383,96</b>	<b>6.790.911,82</b>	<b>69,99</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>6.506.383,96</b>	<b>6.790.911,82</b>	<b>69,99</b>
<b>Belgique</b>			<b>470.082,57</b>	<b>466.673,59</b>	<b>4,81</b>
DPAM EQUITIES EUROPEES SUSTAINABLE F	EUR	953	470.082,57	466.673,59	4,81

## BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Irlande</b>			<b>4.410.361,94</b>	<b>4.644.674,69</b>	<b>47,87</b>
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	6.875	475.703,72	484.122,39	4,99
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	67.571	287.892,20	293.623,02	3,03
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	42.260	258.815,41	264.193,70	2,72
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	78.648	659.598,80	657.261,34	6,77
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	5.744	393.380,92	389.473,60	4,01
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	51.745	315.985,03	328.580,75	3,39
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	29.121	190.528,46	195.638,52	2,02
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	87.285	886.170,41	1.019.621,32	10,51
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	65.037	942.286,99	1.012.160,05	10,43
<b>Luxembourg</b>			<b>1.625.939,45</b>	<b>1.679.563,54</b>	<b>17,31</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	6.502	333.836,58	340.624,59	3,51
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	58	83.920,40	85.131,82	0,88
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	13.308	442.406,60	438.884,53	4,52
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCIT	USD	3.612	765.775,87	814.922,60	8,40
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>8.938.745,40</b>	<b>9.353.746,64</b>	<b>96,41</b>

# BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>9.633.548,37</b>	<b>10.503.010,45</b>	<b>15,40</b>
<b>Actions</b>			<b>9.633.548,37</b>	<b>10.503.010,45</b>	<b>15,40</b>
<b>Allemagne</b>			<b>1.280.524,47</b>	<b>1.488.850,28</b>	<b>2,18</b>
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	690	319.488,62	336.099,00	0,49
RHEINMETALL AG	EUR	645	316.654,50	396.417,00	0,58
SAP SE	EUR	1.762	329.472,19	416.360,60	0,61
SIEMENS AG-REG	EUR	1.803	314.909,16	339.973,68	0,50
<b>Danemark</b>			<b>315.456,00</b>	<b>226.586,13</b>	<b>0,33</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.707	315.456,00	226.586,13	0,33
<b>Espagne</b>			<b>642.449,55</b>	<b>650.446,79</b>	<b>0,95</b>
CAIXABANK SA	EUR	62.612	315.959,45	327.836,43	0,48
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	6.499	326.490,10	322.610,36	0,47
<b>États-Unis</b>			<b>4.520.119,34</b>	<b>5.418.475,29</b>	<b>7,95</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	2.114	298.295,08	386.460,84	0,57
AMAZON.COM INC	USD	1.905	301.799,98	403.609,80	0,59
APPLE INC	USD	1.791	316.448,49	433.126,24	0,64
CITIGROUP INC	USD	5.385	312.497,11	366.055,19	0,54
ELI LILLY & CO	USD	386	261.303,04	287.775,95	0,42
EXXON MOBIL CORP	USD	3.227	324.898,22	335.227,80	0,49
GENERAL ELECTRIC	USD	2.068	329.813,16	333.096,78	0,49
HOME DEPOT INC	USD	1.010	310.946,62	379.410,82	0,56
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	755	263.740,63	380.569,58	0,56
MASTERCARD INC - A	USD	727	312.894,53	369.692,31	0,54
MICROSOFT CORP	USD	822	302.280,97	334.594,88	0,49
NEXTERA ENERGY INC	USD	5.054	311.693,13	349.899,82	0,51
NVIDIA CORP	USD	2.732	201.447,55	354.302,54	0,52
ORACLE CORP	USD	2.294	326.389,74	369.166,74	0,54
WALMART INC	USD	3.845	345.671,09	335.486,00	0,49
<b>France</b>			<b>738.016,20</b>	<b>642.727,07</b>	<b>0,94</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.876	314.767,47	294.381,92	0,43
L'OREAL	EUR	1.019	423.248,73	348.345,15	0,51
<b>Italie</b>			<b>325.959,77</b>	<b>321.324,34</b>	<b>0,47</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	83.180	325.959,77	321.324,34	0,47
<b>Pays-Bas</b>			<b>815.783,61</b>	<b>726.297,08</b>	<b>1,07</b>
ASML HOLDING NV	EUR	518	406.711,07	351.566,60	0,52
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	15.159	409.072,54	374.730,48	0,55
<b>Royaume-Uni</b>			<b>995.239,43</b>	<b>1.028.303,47</b>	<b>1,51</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	2.711	345.619,12	343.235,95	0,50
SHELL PLC	EUR	10.848	334.088,71	326.687,52	0,48
UNILEVER PLC	EUR	6.516	315.531,60	358.380,00	0,53
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>53.838.299,52</b>	<b>55.968.532,07</b>	<b>82,09</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>53.838.299,52</b>	<b>55.968.532,07</b>	<b>82,09</b>
<b>Belgique</b>			<b>1.598.905,36</b>	<b>1.630.305,50</b>	<b>2,39</b>
DPAM EQUITIES EUROPEES SUSTAINABLE F	EUR	3.317	1.598.905,36	1.630.305,50	2,39
<b>France</b>			<b>6.337.129,26</b>	<b>6.564.690,11</b>	<b>9,63</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	13.736	1.354.776,00	1.400.110,48	2,05
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	4.868	983.698,15	1.046.103,86	1,53
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	373	3.998.655,11	4.118.475,77	6,04
<b>Irlande</b>			<b>29.008.652,95</b>	<b>30.246.649,97</b>	<b>44,36</b>

## BIL Invest - BIL Invest Connect Medium (lançé le 04/04/2024)

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	28.261	1.975.981,44	2.000.248,35	2,93
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	1.902.284	1.798.301,99	1.876.223,01	2,75
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	121.974	629.553,55	709.816,82	1,04
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	1.207.685	5.138.916,88	5.247.874,40	7,70
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	302.667	1.574.703,87	1.670.721,84	2,45
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	622.085	2.935.197,13	2.957.843,65	4,34
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	210.106	1.282.886,39	1.320.492,37	1,94
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	285.880	2.420.963,48	2.389.099,16	3,50
ISHARES MSCI EUROPE SRI UCITS ETF EUR ACC	EUR	3.622	247.674,20	247.889,68	0,36
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	207.496	1.242.651,23	1.317.599,60	1,93
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	97.173	625.177,63	656.070,25	0,96
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	441.012	4.615.310,12	5.182.263,66	7,60
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	210.969	3.120.825,10	3.303.585,07	4,85
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	165.519	1.400.509,94	1.366.922,11	2,00
<b>Luxembourg</b>			<b>16.893.611,95</b>	<b>17.526.886,49</b>	<b>25,71</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	58.362	2.978.655,11	3.058.748,67	4,49
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	5.153	1.855.037,08	1.935.775,40	2,84
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	2.821	4.057.600,14	4.143.541,22	6,08
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	42.152	1.386.522,72	1.396.158,54	2,05
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	7.665	1.347.378,83	1.337.137,23	1,96
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALLY RESPONSIBLE UCIT	USD	10.627	2.087.646,26	2.403.518,49	3,53
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	22.762	3.180.771,81	3.252.006,94	4,77
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>63.471.847,89</b>	<b>66.471.542,52</b>	<b>97,50</b>

# BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

## Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs et/ou traitées sur un autre marché réglementé			<b>9.348.317,51</b>	<b>9.834.691,67</b>	<b>17,19</b>
<b>Actions</b>			<b>4.970.051,18</b>	<b>5.381.115,55</b>	<b>9,41</b>
<b>Allemagne</b>			<b>651.193,44</b>	<b>754.534,42</b>	<b>1,32</b>
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	354	163.738,71	172.433,40	0,30
RHEINMETALL AG	EUR	324	159.002,09	199.130,40	0,35
SAP SE	EUR	873	163.161,91	206.289,90	0,36
SIEMENS AG-REG	EUR	937	165.290,73	176.680,72	0,31
<b>Danemark</b>			<b>164.283,49</b>	<b>115.594,92</b>	<b>0,20</b>
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	1.381	164.283,49	115.594,92	0,20
<b>Espagne</b>			<b>310.335,24</b>	<b>316.755,90</b>	<b>0,55</b>
CAIXABANK SA	EUR	29.485	146.045,61	154.383,46	0,27
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	3.271	164.289,63	162.372,44	0,28
<b>États-Unis</b>			<b>2.400.748,37</b>	<b>2.835.056,67</b>	<b>4,96</b>
ALPHABET INC-CL A	USD	1.107	163.942,69	202.370,93	0,35
AMAZON.COM INC	USD	984	163.750,40	208.478,76	0,36
APPLE INC	USD	922	162.906,48	222.971,74	0,39
CITIGROUP INC	USD	2.801	164.005,62	190.403,08	0,33
ELI LILLY & CO	USD	238	163.024,73	177.436,99	0,31
EXXON MOBIL CORP	USD	1.628	163.909,00	169.120,19	0,30
GENERAL ELECTRIC	USD	1.023	165.006,02	164.776,60	0,29
HOME DEPOT INC	USD	525	163.828,35	197.218,49	0,34
INTUITIVE SURGICAL INC	USD	464	163.667,33	233.886,47	0,41
MASTERCARD INC - A	USD	379	163.756,97	192.728,18	0,34
MICROSOFT CORP	USD	428	163.990,96	174.217,29	0,30
NEXTERA ENERGY INC	USD	2.658	163.638,10	184.019,33	0,32
NVIDIA CORP	USD	1.259	97.643,75	163.274,85	0,29
ORACLE CORP	USD	1.157	164.617,67	186.192,64	0,33
WALMART INC	USD	1.925	173.060,30	167.961,13	0,29
<b>France</b>			<b>379.098,07</b>	<b>328.875,96</b>	<b>0,57</b>
AIR LIQUIDE SA	EUR	963	164.622,64	151.113,96	0,26
L'OREAL	EUR	520	214.475,43	177.762,00	0,31
<b>Italie</b>			<b>164.218,21</b>	<b>161.882,88</b>	<b>0,28</b>
INTESA SANPAOLO	EUR	41.906	164.218,21	161.882,88	0,28
<b>Pays-Bas</b>			<b>415.158,06</b>	<b>369.356,82</b>	<b>0,65</b>
ASML HOLDING NV	EUR	267	206.992,06	181.212,90	0,32
UNIVERSAL MUSIC GROUP NV	EUR	7.611	208.166,00	188.143,92	0,33
<b>Royaume-Uni</b>			<b>485.016,30</b>	<b>499.057,98</b>	<b>0,87</b>
ASTRAZENECA PLC	GBP	1.356	172.895,51	171.681,28	0,30
SHELL PLC	EUR	5.580	171.836,10	168.041,70	0,29
UNILEVER PLC	EUR	2.897	140.284,69	159.335,00	0,28
<b>Obligations</b>			<b>4.378.266,33</b>	<b>4.453.576,12</b>	<b>7,79</b>
<b>Allemagne</b>			<b>2.417.388,61</b>	<b>2.460.572,05</b>	<b>4,30</b>
COMMERZBANK AKTIENGESELLSCHAFT 0.5% 04-12-26	EUR	234.000	217.739,69	224.530,02	0,39
CONTINENTAL 3.5% 01-10-29 EMTN	EUR	224.000	222.678,40	226.228,80	0,40
DEUTSCHE BAHN FINANCE 2.75% 19-03-29	EUR	221.000	218.622,94	222.848,66	0,39
DEUTSCHE BK 1.375% 10-06-26	EUR	220.000	214.571,50	218.380,80	0,38
DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK AG 4.0% 27-01-28	EUR	231.000	229.378,38	231.010,40	0,40
EON SE 4.125% 25-03-44 EMTN	EUR	218.000	217.298,04	221.434,59	0,39
FRESENIUS SE 1.875% 15-02-25	EUR	220.000	216.819,90	219.631,50	0,38
HEIDELBERG MATERIALS AG 3.75% 31-05-32	EUR	211.000	210.572,41	216.473,34	0,38
HOCHTIEF AG 4.25% 31-05-30	EUR	221.000	222.500,59	228.921,74	0,40
MTU AERO ENGINES 3.875% 18-09-31	EUR	220.000	228.564,60	226.976,20	0,40

## BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG 0.375% 12-02-30	EUR	264.000	218.642,16	224.136,00	0,39
<b>Australie</b>			<b>217.671,90</b>	<b>222.013,36</b>	<b>0,39</b>
NATL AUSTRALIA BANK 1.25% 18-05-26	EUR	226.000	217.671,90	222.013,36	0,39
<b>Autriche</b>			<b>429.645,88</b>	<b>438.737,46</b>	<b>0,77</b>
OMV AG 0.75% 16-06-30 EMTN	EUR	253.000	217.191,90	227.005,51	0,40
OMV AG 6.25% PERP	EUR	206.000	212.453,98	211.731,95	0,37
<b>Belgique</b>			<b>216.869,27</b>	<b>223.559,82</b>	<b>0,39</b>
ANHEUSER INBEV SANV 2.0% 17-03-28	EUR	227.000	216.869,27	223.559,82	0,39
<b>États-Unis</b>			<b>216.426,45</b>	<b>223.077,82</b>	<b>0,39</b>
GOLD SACH GR 1.25% 07-02-29	EUR	239.000	216.426,45	223.077,82	0,39
<b>Irlande</b>			<b>229.340,28</b>	<b>228.435,15</b>	<b>0,40</b>
GRENKE FINANCE 5.125% 04-01-29	EUR	226.000	229.340,28	228.435,15	0,40
<b>Luxembourg</b>			<b>219.016,85</b>	<b>226.752,20</b>	<b>0,40</b>
NESTLE FIN 0.625% 14-02-34	EUR	277.000	219.016,85	226.752,20	0,40
<b>Pays-Bas</b>			<b>431.907,09</b>	<b>430.428,26</b>	<b>0,75</b>
BMW FIN 3.625% 22-05-35 EMTN	EUR	218.000	218.504,67	222.172,52	0,39
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV 3.5% PERP	EUR	231.000	213.402,42	208.255,74	0,36
<b>Organismes de placement collectif</b>			<b>44.418.999,14</b>	<b>45.715.652,51</b>	<b>79,92</b>
<b>Actions/Parts de fonds d'investissements</b>			<b>44.418.999,14</b>	<b>45.715.652,51</b>	<b>79,92</b>
<b>Belgique</b>			<b>711.529,44</b>	<b>714.641,00</b>	<b>1,25</b>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	EUR	1.454	711.529,44	714.641,00	1,25
<b>France</b>			<b>6.924.572,23</b>	<b>7.094.350,60</b>	<b>12,40</b>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	EUR	16.664	1.641.404,00	1.698.561,52	2,97
EDR SICAV FINANCIAL BONDS ACTION I EUR	EUR	6.612	1.366.346,09	1.420.852,68	2,48
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	EUR	360	3.916.822,14	3.974.936,40	6,95
<b>Irlande</b>			<b>23.626.444,92</b>	<b>24.265.228,23</b>	<b>42,42</b>
AMUNDI SP SMALLCAP 600 ESG UCITS ETF USD INC	USD	15.694	1.119.626,61	1.110.785,10	1,94
BNY MELLON RESPONSIBLE HORIZONS EURO CORPORATE BOND FUND EU	EUR	2.502.866	2.356.698,63	2.468.576,74	4,32
ISHARES \$ HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF USD (ACC)	USD	199.809	1.031.399,51	1.162.770,67	2,03
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF ETF EUR (ACC)	EUR	285.836	1.413.761,22	1.421.948,35	2,49
ISHARES EURO GOVT BOND CLIMATE UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	1.306.863	5.565.298,15	5.678.842,48	9,93
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR ACC	EUR	352.173	1.827.692,10	1.943.994,96	3,40
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	EUR	481.186	2.262.616,26	2.287.906,88	4,00
ISHARES MSCI EM IMI ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	135.598	815.854,99	852.218,04	1,49
ISHARES MSCI EUROPE ESG SCREENED UCITS ETF EUR (ACC)	EUR	170.775	1.445.763,83	1.427.166,68	2,49
ISHARES MSCI JAPAN ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	EUR	110.719	677.028,30	703.065,65	1,23
ISHARES MSCI JAPAN SRI UCITS ETF	USD	39.581	256.280,52	267.233,87	0,47
ISHARES MSCI USA ESG SCREENED UCITS ETF USD (ACC)	USD	107.531	1.254.956,03	1.263.580,12	2,21
ISHARES MSCI USA SRI UCITS ETF USD (ACC)	USD	127.247	1.866.875,21	1.992.573,74	3,48
XTRACKERS ESG USD EMERGING MARKETS BOND QUALITY WEIGHTED UC	EUR	203.982	1.732.593,56	1.684.564,95	2,94

## BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

### Portefeuille-titres au 31/12/24

Description	Devise	Quantité/ Nominal	Prix de revient (en EUR)	Valeur d'évaluation (en EUR)	% actifs nets
<b>Luxembourg</b>			<b>13.156.452,55</b>	<b>13.641.432,68</b>	<b>23,85</b>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	EUR	27.128	1.381.665,73	1.421.781,21	2,49
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	EUR	5.845	2.095.432,50	2.195.557,35	3,84
DPAM L BONDS GOUVERNEMENT SUSTAINABLE F	EUR	3.304	4.767.209,44	4.852.981,28	8,48
LYXOR MSCI EUROPE ESG LEADERS (DR) UCITS ETF - ACC	EUR	12.149	399.803,06	402.399,18	0,70
SWISSCANTO (LU) - SWISSCANTO (LU) EQUITY FUND SUSTAINABLE E	USD	4.795	842.880,82	836.473,97	1,46
UBS(LUX)FUND SOLUTIONS MSCI USA SOCIALY RESPONSIBLE UCIT	USD	7.636	1.521.873,98	1.727.041,24	3,02
XTRACKERS II EUR CORPORATE BOND SRI PAB UCITS ETF 1D	EUR	15.435	2.147.587,02	2.205.198,45	3,85
<b>Total du portefeuille-titres</b>			<b>53.767.316,65</b>	<b>55.550.344,18</b>	<b>97,11</b>

***BIL Invest***

**Notes aux états financiers - Etat des  
instruments dérivés**

# BIL Invest

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

Au 31 décembre 2024, les contrats de change à terme ouverts sont les suivants :

#### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	623,99	USD	649,01	14/01/25	-0,91 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	27.367,83	EUR	26.056,81	14/01/25	294,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>293,44</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	70.698,85	USD	74.126,82	14/01/25	-674,24 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	51.453,04	USD	53.516,20	14/01/25	-74,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.864.718,37	EUR	4.631.680,02	14/01/25	52.324,07 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>51.574,95</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
USD	2.270,28	EUR	2.187,84	03/01/25	-0,97 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	2.185,63	USD	2.270,28	14/01/25	-0,30 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	59.341,53	USD	61.721,01	14/01/25	-86,37 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.336.590,01	EUR	4.128.851,00	14/01/25	46.643,61 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>46.555,97</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	15.855,60	USD	16.426,16	06/01/25	-5,00 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	16.040.645,22	USD	16.851.082,78	14/01/25	-233.105,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	271.155,83	EUR	260.762,36	14/01/25	1.008,16 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.760,97	EUR	1.693,47	14/01/25	6,55 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-232.096,16</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	12.066.434,78	USD	12.676.079,33	14/01/25	-175.351,84 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	154.384,49	EUR	148.625,40	14/01/25	409,79 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.392,38	EUR	1.340,44	14/01/25	3,70 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-174.938,35</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	1.322,96	USD	1.373,91	03/01/25	-3,93 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.873,12	USD	8.156,43	06/01/25	-2,48 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	77.722,79	USD	81.649,66	14/01/25	-1.129,49 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	8.329.213,43	USD	8.750.038,61	14/01/25	-121.041,80 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-122.177,70</b>	

# BIL Invest

## Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés

### Contrats de change à terme

#### BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	20.303,28	USD	21.085,26	03/01/25	-60,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	89.708,27	USD	94.240,69	14/01/25	-1.303,66 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	3.185.542,87	USD	3.346.489,24	14/01/25	-46.292,95 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.309,27	EUR	1.259,09	14/01/25	4,86 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	41.284,31	EUR	39.252,56	14/01/25	618,98 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	41.648,51	EUR	40.052,11	14/01/25	154,85 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-46.878,27</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	2.447,13	USD	2.570,96	14/01/25	-35,75 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	137.305,41	USD	144.242,63	14/01/25	-1.995,35 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	3.147,30	EUR	3.026,66	14/01/25	11,71 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.656,54	EUR	1.576,25	14/01/25	23,56 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-1.995,83</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Equities US

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en USD)	Contrepartie
EUR	59.023,83	USD	62.005,95	14/01/25	-857,75 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	691,54	USD	716,49	14/01/25	-0,06 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.169,49	EUR	1.123,85	14/01/25	5,19 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	1.007,72	EUR	969,09	14/01/25	3,75 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>-848,87</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Connect High (lançé le 20/03/2024)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	6.579,22	USD	6.843,03	14/01/25	-9,58 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	7.077,20	USD	7.439,74	14/01/25	-86,17 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	11,78	USD	12,38	14/01/25	-0,15 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.759,76	EUR	4.533,04	14/01/25	49,90 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	410.085,66	EUR	390.441,01	14/01/25	4.410,81 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	4.442,83	EUR	4.238,31	14/01/25	39,48 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	573,94	EUR	546,60	14/01/25	6,02 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>4.410,31</b>	

#### BIL Invest - BIL Invest Connect Low (lançé le 25/03/2024)

Devise achetée	Quantité achetée	Devise vendue	Quantité vendue	Échéance	Non réalisé (en EUR)	Contrepartie
EUR	17.358,41	USD	18.247,63	14/01/25	-255,40 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
EUR	59,43	USD	62,47	14/01/25	-0,87 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	12.469,09	EUR	11.895,08	14/01/25	140,88 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	13.004,77	EUR	12.385,32	14/01/25	167,73 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	894.147,96	EUR	851.314,90	14/01/25	11.774,70 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
USD	2.189,56	EUR	2.085,27	14/01/25	28,24 *	CACEIS Bank, Lux. Branch
					<b>11.855,28</b>	

Les contrats marqués d'un \* sont ceux spécifiquement liés à la couverture des classes d'actions.

***BIL Invest***

**Autres notes aux états financiers**

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

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

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

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

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

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

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

Actuellement, vingt et un 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 n 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;
- BIL Invest Connect Defensive, libellé en EUR;
- BIL Invest Connect High, libellé en EUR;
- BIL Invest Connect Low, libellé en EUR;
- BIL Invest Connect Medium, libellé en EUR.

Les compartiments suivants ont été lancés au cours de la période sous revue:

Compartiments	Date de lancement
BIL Invest Connect Defensive	12/03/2024
BIL Invest Connect High	20/03/2024
BIL Invest Connect Low	25/03/2024
BIL Invest Connect Medium	04/04/2024

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.

## Autres notes aux états financiers

### 1 - Généralités

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes:

- Une classe « I », réservée exclusivement aux investisseurs qui se qualifient d'institutionnels – y compris BIL – ainsi qu'aux investisseurs institutionnels qui souscrivent pour compte de leurs clients dans le cadre d'un contrat de gestion discrétionnaire conclu avec eux - dont la souscription initiale minimale est d'EUR 250.000 ou son équivalent en devise étrangère autorisée par les fiches techniques du prospectus (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle peut offrir des actions de capitalisation (I-Acc) et des actions de distribution (I-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.
- Une classe « I2 », réservée aux investisseurs spécifiquement autorisés par le Conseil d'Administration et aux investisseurs institutionnels disposant d'un accord de distribution – dont la souscription initiale minimale est de 1 action.
- 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 à certains intermédiaires financiers ou institutions qui offrent des services de placement exclusivement rémunérés par leurs clients et qui ont des commissions consultatives séparées avec leurs clients ou qui offrent des services de gestion de portefeuille autonomes consultatifs ou discrétionnaires. Cette classe est également disponible pour d'autres investisseurs ou intermédiaires à la discrétion du Conseil d'administration, de la Société de gestion ou de leurs délégués, y compris BIL. Aucune souscription initiale minimum n'est requise pour cette classe. La catégorie peut comprendre des actions de capitalisation (R-Acc) et des actions de distribution (R-Dis), selon la clause figurant dans les fiches techniques du prospectus.

Cette classe n'était pas active au 31 décembre 2024.

### Abréviations

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

## 2 - Principales méthodes comptables

### 2.1 - 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.

### 2.2 - Evaluation du portefeuille-titres

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.

### 2.3 - Bénéfices ou pertes net(te)s réalisé(e)s sur ventes de titres

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

## Autres notes aux états financiers

### 2 - Principales méthodes comptables

#### 2.4 - Conversion des devises étrangères

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.

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.

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.

Cours de change utilisés au 31 décembre 2024 :

1 EUR =	0,93845	CHF	1 EUR =	7,45725	DKK	1 EUR =	0,8268	GBP
1 EUR =	11,7605	NOK	1 EUR =	11,4415	SEK	1 EUR =	1,0355	USD

#### 2.5 - Evaluation des contrats d'options

L'évaluation des options 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 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 ».

Au 31 décembre 2024, il n'y avait aucunes options ou futures ouvertes.

#### 2.6 - Evaluation des 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 ».

Pour les détails des contrats de change à terme financiers en cours, veuillez vous reporter à la section « Notes aux états financiers - Etat des instruments dérivés ».

#### 2.7 - Evaluation des contrats futures

L'évaluation des 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 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 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 31 décembre 2024, il n'y avait aucune position futures ouverte.

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

BIL Manage Invest S.A. (ci-après désignée la « Société de gestion »), société en commandite par actions dont le siège social est sis 69, Route D'Esch, L-1470 Luxembourg, a été désignée Société de gestion de la SICAV sur la base d'un contrat conclu entre la SICAV et la Société de gestion.

En vertu d'un Contrat de gestion de portefeuille en date du 17 janvier 2020, BIL Manage Invest S.A. a délégué sa fonction de gestion de portefeuille à Banque Internationale à Luxembourg S.A.

Le Gestionnaire de portefeuille perçoit des commissions de gestion mensuellement. Ces commissions sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du Compartiment.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque mois, au plus tard au cours du mois suivant.

En cas de services rendus pour un mois civil incomplet, le Gestionnaire de portefeuille a droit à des commissions prorata temporis.

Les taux en vigueur au 31 Décembre 2024 sont:

Compartiments	Devise	Classe d'action	Type d'action	ISIN	Commission de Gestion
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	0.30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	1.20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	1.20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	1.20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	1.00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	0.25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	1.10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	1.10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	1.10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	0.90%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	0.25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	1.00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	1.00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	1.00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	1.00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	0.80%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	0.20%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	0.90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	0.90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	0.90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	0.70%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	0.15%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	0.30%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	0.30%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	0.20%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	0.30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	0.60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	0.60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	0.50%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	0.50%

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission 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

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

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 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 Connect Defensive	EUR	I2	C	LU2623125262	0.30%
BIL Invest Connect High	EUR	I2	C	LU2623125346	0.30%
BIL Invest Connect Low	EUR	I2	C	LU2623125692	0.30%
BIL Invest Connect Medium	EUR	I2	C	LU2623125858	0.30%

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

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>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF Cap	0.30
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	1.11
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	0.20
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20
<b>BIL Invest Patrimonial Medium</b>	<b>%</b>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF Cap	0.30
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	1.11
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR	0.15
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	0.20
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

#### BIL Invest Patrimonial Low

%

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF Cap	0.30
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	1.11
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	0.12
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR	0.15
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	0.20
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

#### BIL Invest Patrimonial Defensive

%

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM I EUR ACC	0.36
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
ISHARES D HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR HEDGED	0.27

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	0.12
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR	0.15
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

#### **BIL Invest Bonds Renta Fund** %

ALLIANZ GBL INVESTORS FD-ALLIANZ FLOATING RATE NOTES PLUS I	0.27
ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND ALLIANZ TREASURY SHORT TERM P	-
AMUNDI EUR FL R CO BD ESG UCITS ETF DR EUR ACC	0.18
AMUNDI ULTRA SHORT TERM BOND RESPONSIBLE PART I C	0.12
BNP Paribas Bond 6 M I	0.14
BNP Paribas Money 3M IC	0.11
CANDRIAM BDS FLOAT RATE NOTES V2 EUR C	0.26
DWS Euro Ultra Short Fixed Income Fund NC	-
DWS Floating Rate Notes TFC	0.18
OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS PART SI	0.21

#### **BIL Invest Absolute Return** %

ALLIANZ GLOBAL INVESTOR FD ALLIANZ CREDI	0.43
BDL REMPART PART I	1.55
BLACKROCK STR FD-EU AB-D4EUR	1.37
BLACKROCK SUSTAINABLE FIXED INCOME STRATEGIES FUND D2	0.88
BLUEBAY GLB SOV OPP-I EURPER	1.16
CARMIGNAC PTF SECURITE FW EUR ACC	0.63
DNCA INVEST-ALPHA BONDS CLASS I	0.66
Eleva UCITS Fund - Fonds Eleva Absolute Return Europe I (EU)	1.10
JUPITER DYNAMIC BOND FD-IEURA	0.66
Muzinich Funds - Muzinich Global Tactical Credit Fund	1.25
NOMURA FUNDS IRELAND GBL DYN BD FD I HDG	0.75
NORDEA 1-BALANCED INCOME FUND-BI EUR	0.54
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund HI (hedged)	0.73

#### **BIL Invest Bonds Emerging Markets** %

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND ALLIANZ EMERGING MARKETS SOVE	0.79
AMUNDI FUNDS EMERGING MARKETS BOND I2 USD C	0.70
BARINGS EMERGING MARKETS SOVEREIGN DEBT FUND TRANCHE A USD	-
BLACKROCK GIF I EMMK GOV-A2U	0.52
iShares J.P. Morgan \$ EM Bond UCITS ETF USD (Dist)	0.45
NEUBERGER BRM EM DB HC-USDIA	0.81
PIMCO-EMRG MKT-H INST ACC	1.00
VANGUARD USD EM GOVT ETF	0.25
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	0.80
Xtrackers II USD Emerging Markets Bond UCITS ETF 2D - USD	0.27

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

<b>BIL Invest Bonds EUR High Yield</b>	<b>%</b>
BLUEBAY-HIGH YIELD BD-C EUR	-
BNP Paribas Funds Euro High Yield Bd I Capitalisation	0.73
CANDRIAM BONDS EURO HIGH YIELD I EUR ACC	0.73
DPAM L BONDS eur corporate high yield F	0.64
ISHARES EURO HIGH YIELD CORP BOND UCITS EUR	0.50
JAN HND HRZN EUR HY BO-I2EUR	0.75
MUZIN-EUROPEYIELD-HDGEURACCA	1.17
Nordea 1 - European High Yield Bond Fund BI EUR	0.71
Schroder International Selection Fund EURO High Yield C Acc	0.79
Scor Sustainable Euro High Yield C EUR	0.55
SPDR BLOOMBERG EURO HIGH YIELD BOND UCITS ETF	0.40
<b>BIL Invest Bonds EUR Sovereign</b>	
BLUEBAY-HIGH YIELD BD-C EUR	-
BNP Paribas Easy JPM ESG EMU Govt Bd IG UCITS ETF Capitalis	0.15
CANDRIAM BONDS EURO GOVERNMENT I EUR ACC	0.33
DPAM INVEST B BONDS EUR GOVERNMENT CF	0.38
iShares Core Euro Govt Bond UCITS ETF EUR (Dist)	0.07
iShares Euro Government Bond Index Fund (IE) Institutional	0.13
JPMorgan Funds SICAV - EU Government Bond Fund	0.40
Schroder International Selection Fund EURO Government Bond	0.35
SPDR BA EUR GOV ETF	0.07
Vanguard EUR Eurozone Government Bond UCITS ETF EUR Accumul	0.07
<b>BIL Invest Bonds USD High Yield</b>	
BGF USD HIGH YIELD BD D2C	0.76
Fidelity Funds SICAV - US High Yield Fund	0.73
iShares \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Dist)	0.50
JPM GLBL HI YLD BD C ACC USD	0.60
LORD ABBETT HIGH YIELD FUND USD I AC	0.70
MUZIN-AMERICAYIELD-USD INC	1.20
NORDEA 1 NORTH AMERICAN HIGH YIELD BOND FUND BI USD	0.81
PGIM BROAD MARKET US HIGH YIELD BOND FUND USD P ACCUMULATION	0.69
PIMCO-HI YIELD BD-RUSDA	0.80
Xtrackers USD High Yield Corporate Bond UCITS ETF 1D	0.20
<b>BIL Invest Bonds USD Sovereign</b>	
INVESCO US TREASURY BOND UCITS ETF USD D	0.06
iShares USD Treasury Bond UCITS ETF USD (Dist)	0.07
MFS MERIDIAN FUNDS US GOVERNMENT BOND FUND W1 USD	0.58
PICTET-USD GOVERNMENT BONDS-I	0.39
SPDR® Bloomberg U.S. Treasury Bond UCITS ETF	0.15

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

Vanguard U.S. Government Bond Index Fund Investor USD Accum	0.12
VANGUARD USD TREASURY ETF	0.07
Xtrackers II US Treasuries UCITS ETF 1D	0.08

### BIL Invest Equities Emerging Markets

AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS UCITS ETF – USD C	0.20
Federated Hermes Global Emerging Markets Equity Fund Class	1.11
FRANK TEMP INV EMG MKT-I ACC	1.15
Goldman Sachs Emerging Markets CORE Equity Portfolio I Acc	0.78
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares Edge MSCI EM Value Factor UCITS ETF USD (Acc)	0.40
ISHARES EMERGING MARKETS EQUITY INDEX FUND LU D2 USD CAP	0.37
ROBECO EMERGING MARKETS EQUITIES I USD	0.98
Schroder International Selection Fund Global Emerging Marke	1.31
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
Vanguard Emerging Markets Stock Index Fund USD Acc	0.23
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders I	1.17
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	0.18

### BIL Invest Equities Japan

%

GS JAPAN EQPT I SNPY	0.15
iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF USD (Acc)	0.12
LAZARD JAPANESE STRATEGIC EQUITY FUND A JPY	0.10
Lyxor Core MSCI Japan (DR) UCITS ETF	0.10
M G LX JAPAN JPY C ACC	0.12
Nomura Funds Ireland plc - Japan Strategic Value Fund Class	1.02
PICTET-JAPAN EQTY OPPORT-IYen	0.90
UBS(Lux)Fund Solutions ? MSCI Japan UCITS ETF(JPY)A-dis	0.76
VANGUARD-JAPAN STK IND- INV	-
Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 1C	0.15

### BIL Invest Equities US

%

AB – American Growth Portfolio I Acc	0.94
AB - Select US Equity Portfolio I USD Acc	1.20
AMUNDI FUNDS US PIONEER FUND I2 USD C	0.86
AMUNDI RUSSELL 1000 GROWTH UCITS ETF	0.19
Artemis Funds Lux - US Extended Alpha I accumulation USD	0.91
DODGE COX-US STOCK-USD ACC	0.63
iShares Core SP 500 UCITS ETF USD Acc	0.07
iShares US Index Fund (IE) Institutional Acc USD	0.16
Robeco Capital Growth Funds SICAV - Robeco BP US Premium Eq	0.83
T ROWE PRICE FUNDS SICAV US EQUITY FUND Q USD	0.78
UBS IRL ETF PLC MSCI USA VALUE UCITS ETF USD ADIS	0.20
VANGUARD FUNDS PLC-VANGUARD SP 500 UCITS ETF ACC	0.07
Xtrackers MSCI USA UCITS ETF 1C	0.07

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 3 - Commission de gestion

#### BIL Invest Connect Defensive

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO SHORT TERM I EUR ACC	0.36
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
ISHARES D HIGH YIELD CORP BOND ESG UCITS ETF EUR HEDGED ACC	0.27
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	0.12
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	0.15
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

#### BIL Invest Connect High

%

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	0.20
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20

#### BIL Invest Connect Low

%

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64

## BIL Invest

### Autres notes aux états financiers

#### 3 - Commission de gestion

EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
ISHARES EUR COR BOND 0 3YR ESG UCITS ETF	0.12
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	0.15
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

#### **BIL Invest Connect Medium**

%

Amundi Index Euro Corporate SRI 0 3 y UCIT ETF DR C	0.12
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	0.35
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund Eu	0.44
CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE I EUR ACC	0.51
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	0.92
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	0.40
EdR SICAV Financial Bonds Action I EUR	0.64
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	0.70
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	0.47
iShares \$ High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF USD (Acc)	0.25
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	0.09
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Acc	0.25
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	0.15
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.18
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	0.12
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	0.20
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.15
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	0.20
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	0.07
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	0.20
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	0.20
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	0.96
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible UCIT	0.20
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	0.50
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	0.16

# BIL Invest

## 4 - Commission opérationnelle et administrative

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.

Les taux applicables sont :

Compartiments	Devise	Classe	Type d'action	ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0.25%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0.25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0.25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	Max 0.25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	Max 0.30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	Max 0.30%

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Commission opérationnelle et administrative

Les taux applicables sont :

Compartiments	Devise	Classe	Type d'action	ISIN	MAX
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	Max 0.20%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	Max 0.25%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	Max 0.25%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	Max 0.25%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	Max 0.30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	Max 0.40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	Max 0.40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	Max 0.40%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	Max 0.40%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU1689730122	Max 0.25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808854803	Max 0.25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	C	LU1689730395	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	D	LU1689730478	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917565415	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	Max 0.30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	I	C	LU1689730718	Max 0.25%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	C	LU1689730809	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	D	LU1689730981	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	C	LU1689731013	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	D	LU1689731104	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	I	C	LU1689731286	Max 0.25%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	C	LU1689731369	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	D	LU1689731443	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	C	LU1689731526	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	D	LU1689731799	Max 0.30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	I	C	LU1689731872	Max 0.25%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	C	LU1689731955	Max 0.30%

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Commission opérationnelle et administrative

Compartiments	Devise	Classe	Type d'action	ISIN	MAX
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 Equities Europe	EUR	I	C	LU1689735196	Max 0.30%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	C	LU1689735279	Max 0.40%

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 4 - Commission opérationnelle et administrative

Compartiments	Devise	Classe	Type d'action	ISIN	MAX
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%
BIL Invest Connect Defensive	EUR	I2	C	LU2623125262	Max 0.25%
BIL Invest Connect High	EUR	I2	C	LU2623125346	Max 0.25%
BIL Invest Connect Low	EUR	I2	C	LU2623125692	Max 0.25%
BIL Invest Connect Medium	EUR	I2	C	LU2623125858	Max 0.25%

### 5 - Frais de transaction

Pour l'exercice clos le 31 décembre 2024, le Fonds a supporté les frais de transaction suivants liés à la vente ou à l'achat de valeurs mobilières, d'instruments du marché monétaire, de produits dérivés ou d'autres actifs admissibles.

Jusqu'au 11 juillet 2024, les frais de courtage étaient inclus dans le coût d'achat ou déduits du prix de vente, comme indiqué dans le tableau ci-dessous :

Compartiments	Devise	Frais de courtage
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	EUR	12,237.61
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	33,461.29
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	EUR	17,754.48
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	336.87
BIL Invest - BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	1,648.39
BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	EUR	0.00
BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	646.68
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	9,717.90
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	186.32

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 5 - Frais de transaction

BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	4,113.19
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	0.00
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	339.04
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	1,045.76
BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	852.87
BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	EUR	223,247.99
BIL Invest - BIL Invest Equities Japan	JPY	175,652.47
BIL Invest - BIL Invest Equities US	USD	3,243.48
BIL Invest - BIL Invest Connect Defensive	EUR	1,741.57
BIL Invest - BIL Invest Connect High	EUR	4,109.33
BIL Invest - BIL Invest Connect Low	EUR	20,976.09
BIL Invest - BIL Invest Connect Medium	EUR	33,461.29

Depuis le 11 juillet 2024, les frais de courtage sont totalement passés en charges et sont inclus dans le montant présenté dans les « Frais de transaction » de l'État des résultats et des variations de l'actif net.

### 6 - 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.

### 7 - Distribution de dividendes

Au cours de la période, le Fonds a versé les dividendes suivants :

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	LU0049911844	EUR	6,04	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	LU0108487173	EUR	1,79	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	LU0049910796	EUR	6,19	26/04/24	26/04/24
	PUSDH Distribution	LU1033872059	USD	2,51	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Absolute Return	P Distribution	LU1689729892	EUR	0,18	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	LU1689730478	USD	6,11	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	LU1689730981	EUR	2,80	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	LU1689731443	EUR	6,96	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	LU1689732094	EUR	1,92	26/04/24	26/04/24

# BIL Invest

## Autres notes aux états financiers

### 7 - Distribution de dividendes

Compartiments	Classe d'actions	ISIN	Devise	Dividende	Ex-date	Date de paiement
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	LU1689732508	USD	6,17	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	LU1689733068	USD	7,16	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	LU1689733654	USD	4,36	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	LU1689734629	USD	2,64	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Equities Europe	P Distribution	LU1689735352	EUR	4,43	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Equities Japan	P Distribution	LU1689734116	JPY	242,27	26/04/24	26/04/24
BIL Invest - BIL Invest Equities US	P Distribution	LU1689735865	USD	2,50	26/04/24	26/04/24

### 8 - Collatéral

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

La part relative aux comptes de liquidités détenues auprès de courtiers ainsi que les comptes de garanties en espèces fournies au titre d'opérations de gré à gré dans les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers inclus dans l'état de l'actif net au 31 décembre 2024 se décompose comme suit:

SICAV	Compartiment	Devise	Liquidités détenues auprès de courtiers	Garantie en espèces fournie au titre d'opérations de gré à gré
BIL Invest	Bonds USD Sovereign	USD	-	40,000.00

### 9 - Changement dans la composition du portefeuille-titres

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

### 10 - Événements significatifs au cours de l'exercice

Le 12 mars 2024, le compartiment BIL Invest Connect Defensive a été lancé conformément à l'article 8 du règlement SFDR.

Le 20 mars 2024, le compartiment BIL Invest Connect High a été lancé conformément à l'article 8 du règlement SFDR.

Le 25 mars 2024, le compartiment BIL Invest Connect Low a été lancé conformément à l'article 8 du règlement SFDR.

Le 4 avril 2024, le compartiment BIL Invest Connect Medium a été lancé conformément à l'article 8 du règlement SFDR.

À compter du 1er juin 2024, CACEIS Investor Services Bank S.A. est devenue CACEIS Bank, succursale de Luxembourg.

### 11 - Événements post-clôture

There are no material subsequent events to be disclosed.

### 12 - Informations relatives au règlement SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation)

Les informations périodiques relatives aux produits financiers visés à l'article 8 et à l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 sont disponibles dans la section Informations complémentaires non auditées.

***BIL Invest***

**Informations supplémentaires non  
auditées**

# BIL Invest

## Informations supplémentaires non auditées

### Gestion des risques

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

### Informations concernant la politique de rémunération

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

La politique de rémunération de la Société de gestion, BIL Manage Invest S.A., peut être obtenue gratuitement et sur simple demande au siège social.

Au cours de son exercice financier, BIL Manage Invest S.A. a versé les montants suivants à son personnel:

- Montant brut total des rémunérations fixes versées (à l'exclusion des paiements ou avantages qui peuvent être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : EUR 3,468,094.

- Montant brut total des rémunérations variables versées: EUR 428,500\*.

- Nombre de bénéficiaires: 23\*\*

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

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

- Montant cumulé des rémunérations de la direction générale: EUR 1,408,389.

- Montant cumulé des rémunérations des membres du personnel de BIL Manage Invest S.A. dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCVM dont elle est la société de gestion (à l'exclusion de la direction générale) : EUR 2,059,705.

\* exercice 2023

\*\* dont 3 salariés ont quitté l'entreprise avant le 31/12/2024

### Publication du ratio des frais généraux (TER) exprimé en pourcentage :

Mesure des coûts totaux associés à la gestion et à l'exploitation d'un fonds d'investissement. Ces coûts comprennent principalement les frais de gestion et les frais annexes tels que les frais de négociation, les frais juridiques, les honoraires des commissaires aux comptes et autres frais opérationnels.

#### BIL Invest Patrimonial High

TER	
P Capitalization	1.43%
P Distribution	1.43%
PUSDH Capitalization	1.43%
I Capitalization	0.45%

#### BIL Invest Patrimonial Medium

TER	
P Capitalization	1.33%
P Distribution	1.32%
PUSDH Capitalization	1.32%
I Capitalization	0.40%

#### BIL Invest Patrimonial Low

TER	
P Capitalization	1.22%
P Distribution	1.23%
PUSDH Capitalization	1.23%
I Capitalization	0.40%

#### BIL Invest Patrimonial Defensive

TER	
P Capitalization	1.12%
P Distribution	0.21%

# BIL Invest

---

## Informations supplémentaires non auditées

### BIL Invest Bonds Renta Fund

TER	
P Capitalization	0.44%

### BIL Invest Absolute Return

TER	
P Capitalization	0.84%
P Distribution	0.84%
I Capitalization	0.48%

### BIL Invest Bonds Emerging Markets

TER	
P Capitalization	1.36%
P Distribution	1.36%
I Capitalization	0.74%
IEURH Capitalization	0.74%

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

TER	
P Capitalization	1.09%
P Distribution	1.09%
I Capitalization	0.60%

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

TER	
P Capitalization	1.05%
P Distribution	1.05%
I Capitalization	0.58%

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

TER	
P Capitalization	0.66%
P Distribution	0.66%
I Capitalization	0.39%

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

TER	
P Capitalization	1.28%
P Distribution	1.28%
I Capitalization	0.79%
IEURH Capitalization	0.79%

### BIL Invest Bonds USD High Yield

TER	
P Capitalization	1.07%
P Distribution	1.07%
I Capitalization	0.59%
IEURH Capitalization	0.59%
PEURH Capitalization	1.07%

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

TER	
P Capitalization	0.67%
P Distribution	0.68%
I Capitalization	0.39%
IEURH Capitalization	0.39%
PEURH Capitalization	0.67%

### BIL Invest Equities Emerging Markets

TER	
P Capitalization	1.47%
P Distribution	1.47%
I Capitalization	0.84%
PEURH Capitalization	1.46%

### BIL Invest Equities Europe

TER	
P Capitalization	1.76%
P Distribution	1.77%
I Capitalization	1.03%

# BIL Invest

## Informations supplémentaires non auditées

### BIL Invest Equities Japan

TER	
P Capitalization	1.47%
P Distribution	1.47%
I Capitalization	0.80%

### BIL Invest Equities US

TER	
P Capitalization	1.27%
P Distribution	1.27%
I Capitalization	0.69%
PEURH Capitalization	1.26%

### BIL Invest Connect Defensive

TER	
I2 Capitalization	0.37%

### BIL Invest Connect High

TER	
I2 Capitalization	0.36%
I2H Capitalization	0.14%

### BIL Invest Connect Low

TER	
I2 Capitalization	0.35%
I2H Capitalization	0.12%

### BIL Invest Connect Medium

TER	
I2 Capitalization	0.34%

## Informations relatives au Règlement sur les opérations de financement sur titres (SFTR)

Les Compartiments ne peuvent utiliser aucun instrument entrant dans le champ d'application du SFTR.

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

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

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

Dénomination du produit : BIL Invest Patrimonial High

Identifiant d'entité juridique :  
5493006O5TR7W92CS138

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

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

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

**Approche positive orientée ESG** Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé.

**Exclusions fondées sur les critères ESG** Le fonds investit de manière indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

À la fin de la période, tous les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds a investi respectaient le score ESG minimum de C. La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

2022 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

2023 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

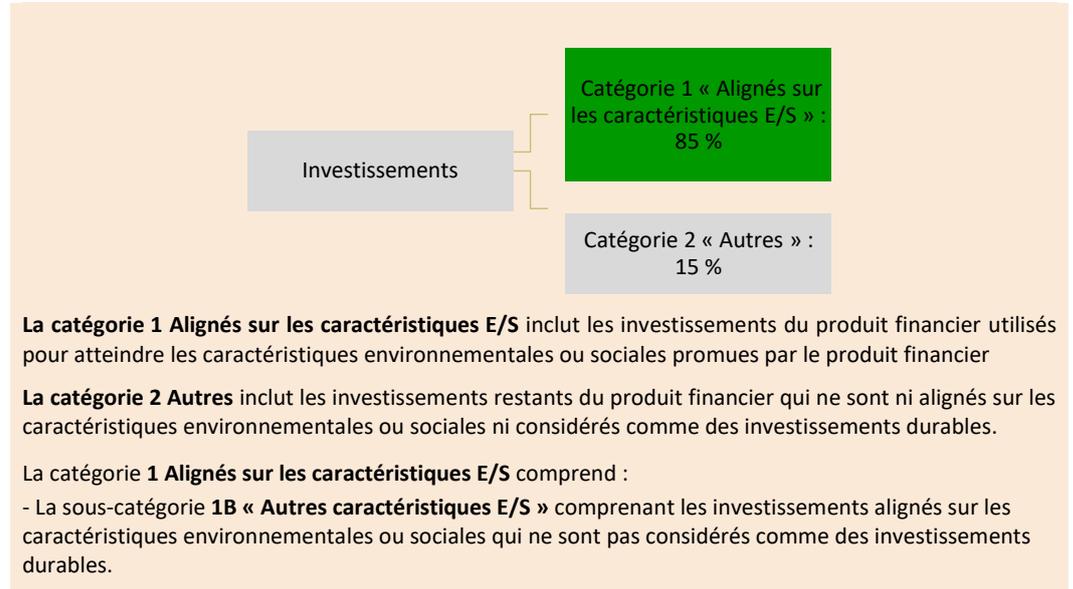
Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>15,41</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>13,04</b>	<i>Irlande</i>
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible	<i>Actions américaines</i>	<b>9,93</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	<b>8,5</b>	<i>Irlande</i>
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	<i>Actions européennes</i>	<b>8</b>	<i>Luxembourg</i>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	<i>Actions européennes</i>	<b>6,86</b>	<i>Belgique</i>
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	<i>Actions européennes</i>	<b>6,48</b>	<i>Irlande</i>
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>4,82</b>	<i>Irlande</i>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,36</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions japonaises</i>	<b>3,34</b>	<i>Irlande</i>
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations d'État</i>	<b>2,98</b>	<i>Irlande</i>
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	<i>Actions européennes</i>	<b>2,78</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions européennes</i>	<b>2,64</b>	<i>Irlande</i>
BNP Paribas Easy ECPI Circular Economy Leaders UCITS ETF Cap	<i>Actions mondiales</i>	<b>2,45</b>	<i>Luxembourg</i>
BNP Paribas Funds Aqua I Capitalisation	<i>Actions mondiales</i>	<b>2,38</b>	<i>Luxembourg</i>



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

Hors liquidités, le fonds a investi la totalité dans des OPC qui relèvent de l'article 8 ou 9.

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Actions Technologie	20,5
Actions Services financiers	14,16
Actions Industrie	12,56
Actions Biens de consommation cycliques	10,37
Actions Santé	9,89
Actions Services de communication	5,75
Obligations d'État	5,5
Actions Biens de consommation défensifs	5,13
Actions Matériaux de base	3,9
Obligations d'entreprise	3,4
Actions Services aux collectivités	2,19
Actions Immobilier	1,91
Actions Énergie	1,58
Obligations d'origine gouvernementale	0,2

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

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

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



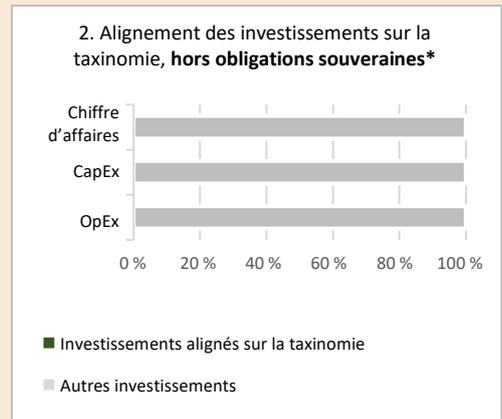
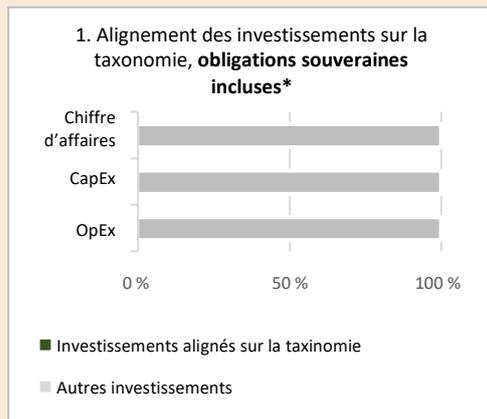
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé. Le fonds a investi, par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions fondées sur des normes ou des valeurs, ou qui excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif, ainsi que dans des entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et de droits de l'homme.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

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

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

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Patrimonial Medium

**Identifiant d'entité juridique :**  
5493008WB0TDJGK3H641

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

**Approche positive orientée ESG** Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé.

**Exclusions fondées sur les critères ESG** Le fonds investit de manière indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

À la fin de la période, tous les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds a investi respectaient le score ESG minimum de C. La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

2022 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

2023 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

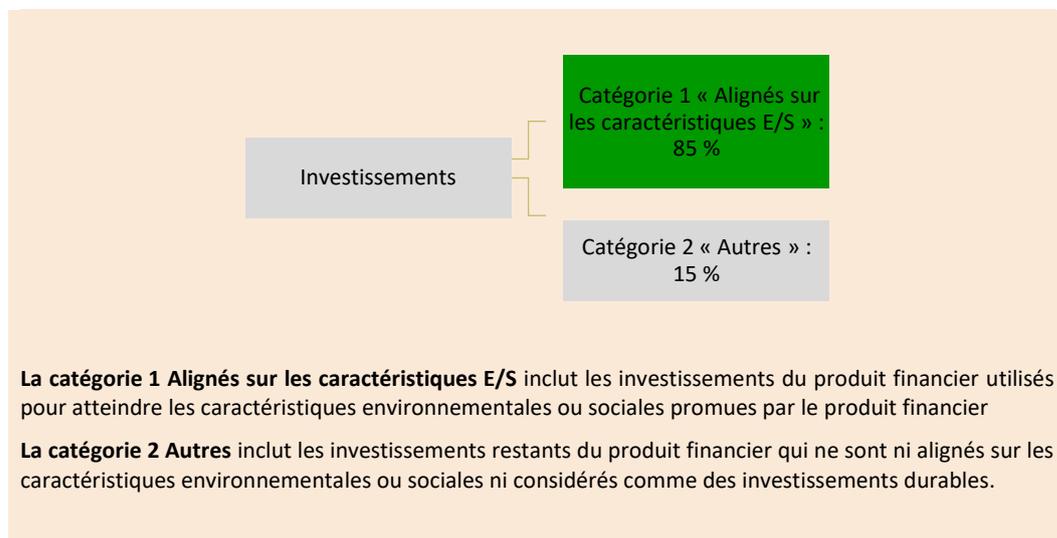
Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD	<i>Actions américaines</i>	12,62	<i>Irlande</i>
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR	<i>Obligations d'État</i>	8,56	<i>Irlande</i>
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	<i>Obligations d'État</i>	7,55	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	<i>Actions américaines</i>	6,12	<i>Irlande</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	4,02	<i>Luxembourg</i>
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	<i>Investment Grade Euro</i>	3,98	<i>Irlande</i>
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate I EUR Acc	<i>Investment Grade Euro</i>	3,98	<i>Luxembourg</i>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	<i>Obligations d'État</i>	3,94	<i>France</i>
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	<i>Actions européennes</i>	3,92	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	3,89	<i>Irlande</i>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	<i>Investment Grade Euro</i>	3,59	<i>Luxembourg</i>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	<i>Actions européennes</i>	3,41	<i>Belgique</i>
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible	<i>Actions américaines</i>	3,13	<i>Luxembourg</i>
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	3,04	<i>Irlande</i>
ISHARES II PLC ISHARES EURO CORP BOND ESG UCITS ETF EUR DIS	<i>Investment Grade Euro</i>	2,99	<i>Irlande</i>



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

Hors liquidités, le fonds a investi la totalité dans des OPC qui relèvent de l'article 8 ou 9.

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	24,2
Obligations d'État	20,1
Actions Technologie	11,71
Actions Services financiers	7,76
Actions Industrie	6,88
Actions Biens de consommation cycliques	5,79
Actions Santé	5,31
Actions Services de communication	3,39
Actions Biens de consommation défensifs	2,69
Actions Matériaux de base	2,13
Obligations d'origine gouvernementale	2,1
Actions Services aux collectivités	1,23
Actions Immobilier	1,09
Actions Énergie	0,83

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

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

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



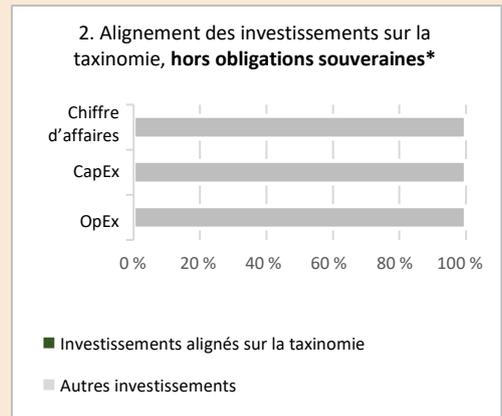
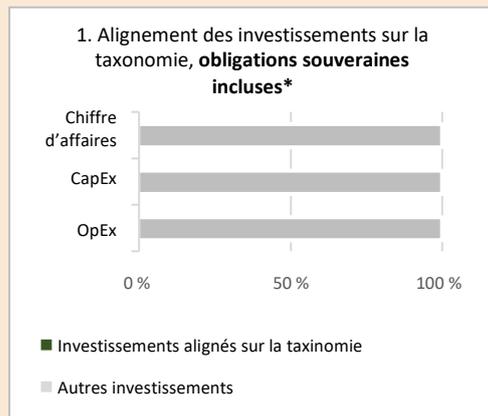
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé. Le fonds a investi, par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions fondées sur des normes ou des valeurs, ou qui excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif, ainsi que dans des entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et de droits de l'homme.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

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

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

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Patrimonial Low

**Identifiant d'entité juridique :**  
549300OZOEKEIMN8K392

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

**Approche positive orientée ESG** Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé.

**Exclusions fondées sur les critères ESG** Le fonds investit de manière indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

À la fin de la période, tous les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds a investi respectaient le score ESG minimum de C. La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

2022 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

2023 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

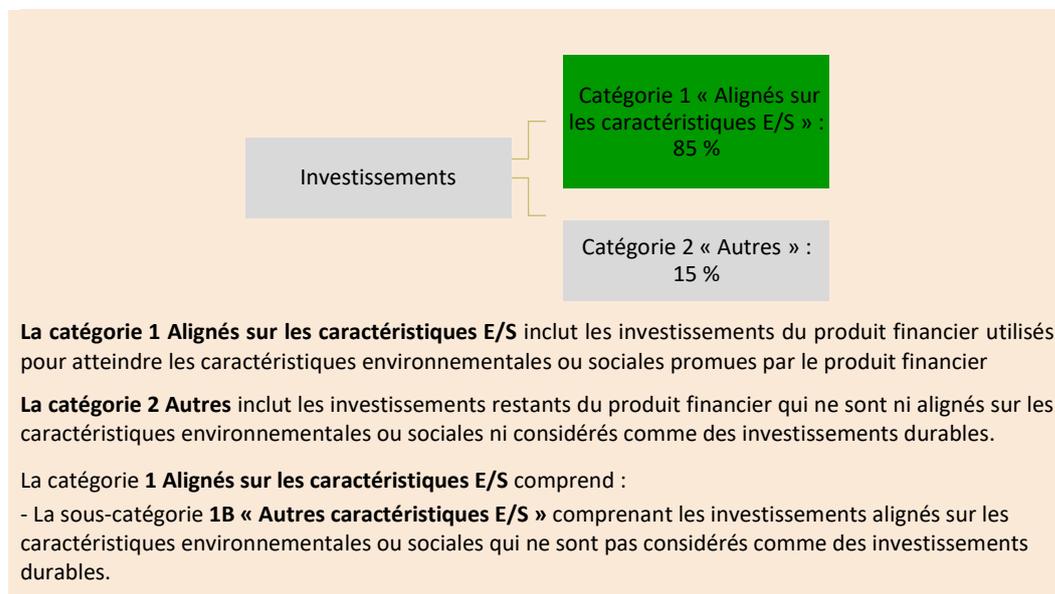
Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
DPAM L BONDS Gouvernement sustainable F	<i>Obligations d'État</i>	<b>9,98</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations d'État</i>	<b>9,97</b>	<i>Irlande</i>
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate I EUR Acc	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>6,32</b>	<i>Luxembourg</i>
BNY Mellon Responsible Horizons Euro Corporate Bond Fund	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>6,31</b>	<i>Irlande</i>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	<i>Obligations d'État</i>	<b>6,1</b>	<i>France</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>6,01</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>5,32</b>	<i>Irlande</i>
iShares II Plc Euro Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dis	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>5,07</b>	<i>Irlande</i>
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible	<i>Actions américaines</i>	<b>4,24</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares EURO High Yield Corp Bond ESG UCITS ETF EUR	<i>High Yield Euro</i>	<b>3,81</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>3,61</b>	<i>Irlande</i>
EDR SICAV CORPORATE HYBRID BONDS ACTION I EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,17</b>	<i>France</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UC	<i>Obligations d'État</i>	<b>3,04</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR	<i>Actions européennes</i>	<b>2,53</b>	<i>Irlande</i>
ISHARES EUR COR BOND SRI 0-3YR UCITS ETF	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>2,5</b>	<i>Irlande</i>



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

Hors liquidités, le fonds a investi la totalité dans des OPC qui relèvent de l'article 8 ou 9.

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	37,67
Obligations d'État	26,59
Actions Technologie	7,21
Actions Services financiers	4,88
Actions Industrie	4,18
Actions Biens de consommation cycliques	3,6
Actions Santé	3,23
Obligations d'origine gouvernementale	2,91
Actions Services de communication	1,97
Actions Biens de consommation défensifs	1,68
Actions Matériaux de base	1,29
Actions Services aux collectivités	0,73
Actions Immobilier	0,7
Actions Énergie	0,5

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

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

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



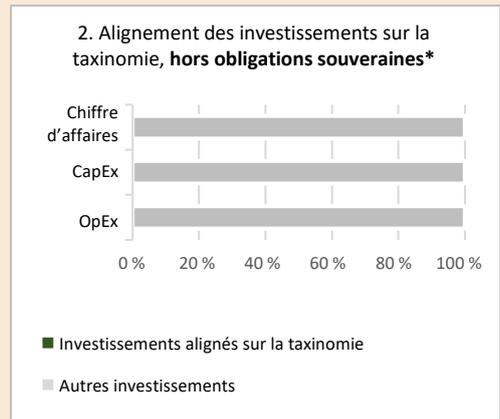
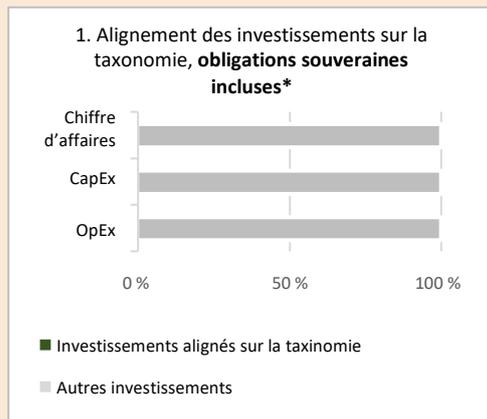
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé. Le fonds a investi, par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions fondées sur des normes ou des valeurs, ou qui excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif, ainsi que dans des entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et de droits de l'homme.



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

Sans objet.

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

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





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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

**Approche positive orientée ESG** Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé.

**Exclusions fondées sur les critères ESG** Le fonds investit de manière indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

À la fin de la période, tous les fonds sous-jacents dans lesquels le fonds a investi respectaient le score ESG minimum de C. La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

2022 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

2023 : La totalité des titres en portefeuille dans ce fonds relève de l'article 8 ou 9.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

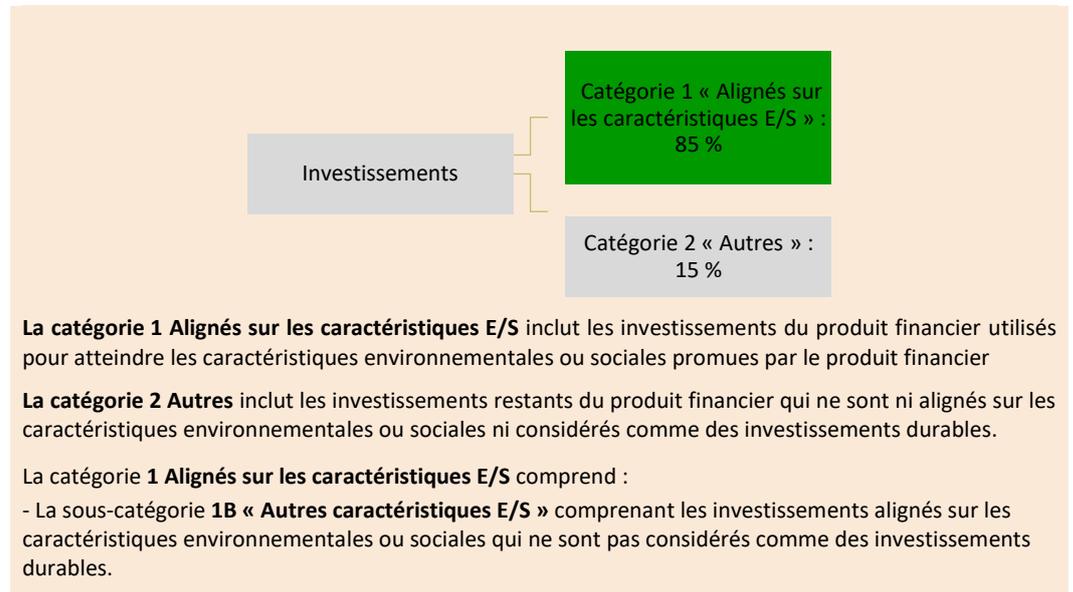
Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
DPAM L Bonds Government Sustainable F EUR Hedged	<i>Obligations d'État</i>	<b>11,2</b>	<i>Luxembourg</i>
Groupama Euro Govies ZD	<i>Obligations d'État</i>	<b>9,91</b>	<i>France</i>
BNY Mellon Resp Horizons Euro Corp Bd W EUR Acc	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>9,9</b>	<i>Irlande</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations d'État</i>	<b>9,23</b>	<i>Irlande</i>
Candriam Sustainable Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>8,93</b>	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers II EUR Corp Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>8,85</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Dist	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>8,75</b>	<i>Irlande</i>
EdR SICAV Corporate Hybrid Bonds I-EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>7,45</b>	<i>France</i>
Candriam Sustainable Bond Euro Short Term I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,88</b>	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EURHedged	<i>Obligations d'État</i>	<b>3,65</b>	<i>Irlande</i>
iShares \$ High Yield Corp Bd ESG UCITS ETF USD Acc	<i>High Yield Dollar</i>	<b>3,45</b>	<i>Irlande</i>
Edmond de Rothschild SICAV Financial Bds I EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>2,98</b>	<i>France</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>High Yield Euro</i>	<b>2,88</b>	<i>Irlande</i>
iShares \$ High Yield Corp Bd ESG UCITS ETF EUR H A	<i>High Yield Dollar</i>	<b>2,75</b>	<i>Irlande</i>
Amundi Index Euro Corp SRI 0-3Y UCITS ETF DR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>1,12</b>	<i>Luxembourg</i>



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

Hors liquidités, le fonds a investi la totalité dans des OPC qui relèvent de l'article 8 ou 9.

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	57,75
Obligations d'État	31,66
Obligations d'origine gouvernementale	3,74

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

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

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



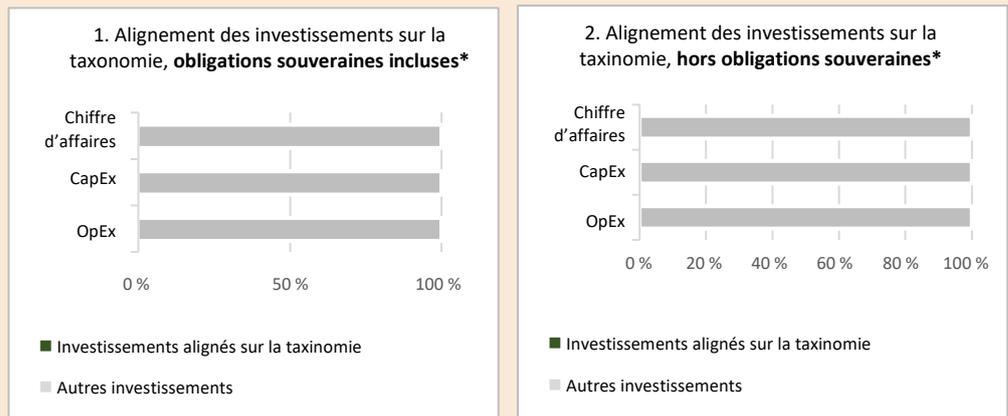
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des fonds présentant un profil ESG comparativement élevé. Le fonds a investi, par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions fondées sur des normes ou des valeurs, ou qui excluent ou limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif, ainsi que dans des entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et de droits de l'homme.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

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

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

## ANNEXE IV

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Bonds EUR  
Corporate Investment Grade

**Identifiant d'entité juridique :**  
5493003HFW1KPBNTNU32

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

*Le fonds a pour objectif d'accroître la valeur de votre investissement tant par le biais d'une croissance du capital que des revenus.*

*Le fonds investit principalement, soit directement, soit par le biais d'autres fonds et de produits dérivés, dans des obligations d'entreprise de qualité « investment grade » libellées en euros.*

*Le fonds privilégie les investissements présentant un profil ESG comparativement élevé (approche positive orientée ESG) et exclut ou limite les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif.*

*Le fonds n'a pas pour objectif l'investissement durable.*

*L'analyse ESG vise à évaluer la durabilité des actifs et à s'assurer que les flux de trésorerie générés par les entreprises dans lesquelles nous investissons sont durables et présentent un potentiel de croissance à long terme. Le fonds a recours à une méthodologie fondée sur les données et l'analyse afin d'intégrer dûment les facteurs ESG dans le processus de décision en matière d'investissement. Les critères ESG sont structurellement et systématiquement intégrés dans les processus de recherche et d'analyse des entreprises. Les informations financières et ESG sont prises en compte de manière simultanée.*

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

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

*Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.*

### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

*2023 : Le seuil minimum de 85 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.*

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

*Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.*

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

*Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.*

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

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

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

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

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

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



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

*Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI des positions composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies auprès des fournisseurs de données, le cas échéant. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.*

*Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :*

- *Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)*
- *Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Lignes directrices de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.*
- *Informations en matière de développement durable : Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne*



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
BNP PARIBAS 2.1% 07-04-32 EMTN	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,44	<i>France</i>
A2A SPA / EX AEM S.P.A	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,37	<i>Italie</i>
CARRIER GLOBAL CORPORATION	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,34	<i>États-Unis d'Amérique</i>
MORGAN STANLEY	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,23	<i>États-Unis d'Amérique</i>
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,23	<i>France</i>
DEUTSCHE BANK AKTIENGESELLSCHAFT	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,23	<i>Allemagne</i>
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,22	<i>Espagne</i>
Intesa Sanpaolo SpA	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,2	<i>Italie</i>
BPCE	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,19	<i>France</i>
OMNICOM FINANCE HOLDINGS PLC	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,19	<i>Royaume-Uni</i>
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,18	<i>Suède</i>
DIGITAL EURO FINCO	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,18	<i>États-Unis d'Amérique</i>
BAWAG P.S.K. BANK AG	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,16	<i>Autriche</i>
CREDIT AGRICOLE SA	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,14	<i>France</i>
ING GROEP NV	<i>Obligations d'entreprise</i>	1,11	<i>Pays-Bas</i>



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

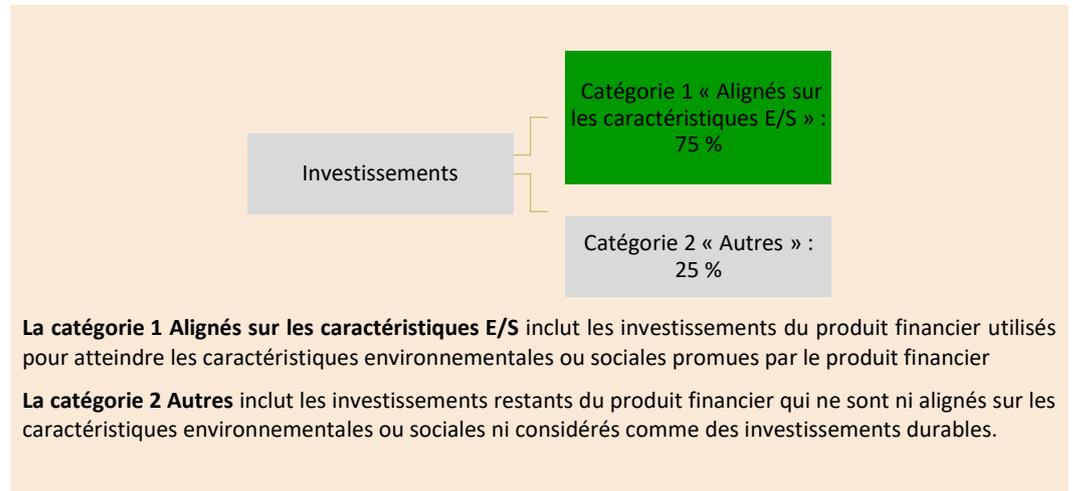
Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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

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

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

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Financier	44,01
Biens de consommation non cycliques	15,18
Industrie	9,75
Biens de consommation cycliques	7,38
Communications	7,05
Services aux collectivités	6,95
Énergie	4,22
Technologie	2,69
Matériaux de base	2,59
Autres	0,19



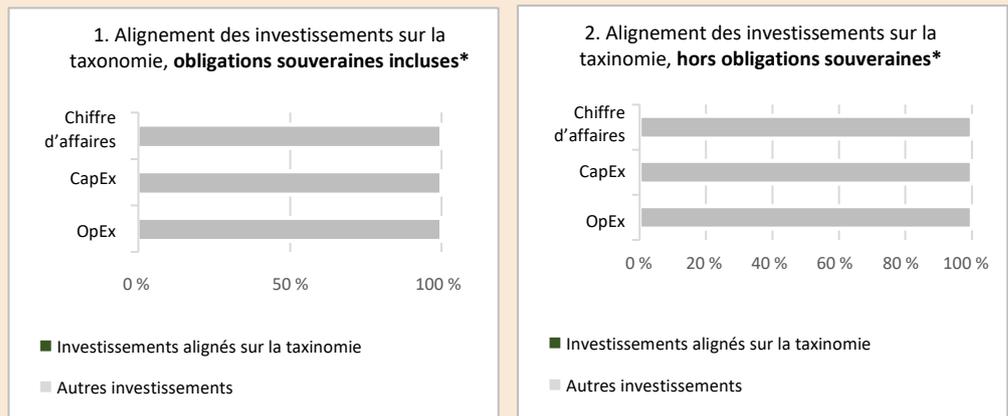
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

*Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.*



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

*Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.*



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

*Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.*



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

*Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.*



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

*Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.*

● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice boursier général ?**

*Sans objet.*

● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

*Sans objet.*

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

*Sans objet.*

● **Quelle a été la performance de ce produit financier par rapport à l'indice boursier général ?**

*Sans objet.*

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

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Connect Defensive

**Identifiant d'entité juridique :**  
391200RJS5HOJAZ24P53

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche positive orientée ESG : Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des titres d'émetteurs présentant un profil ESG comparativement élevé.

Exclusions fondées sur les critères ESG : Le fonds investit de manière directe ou indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

#### Les principales incidences négatives

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

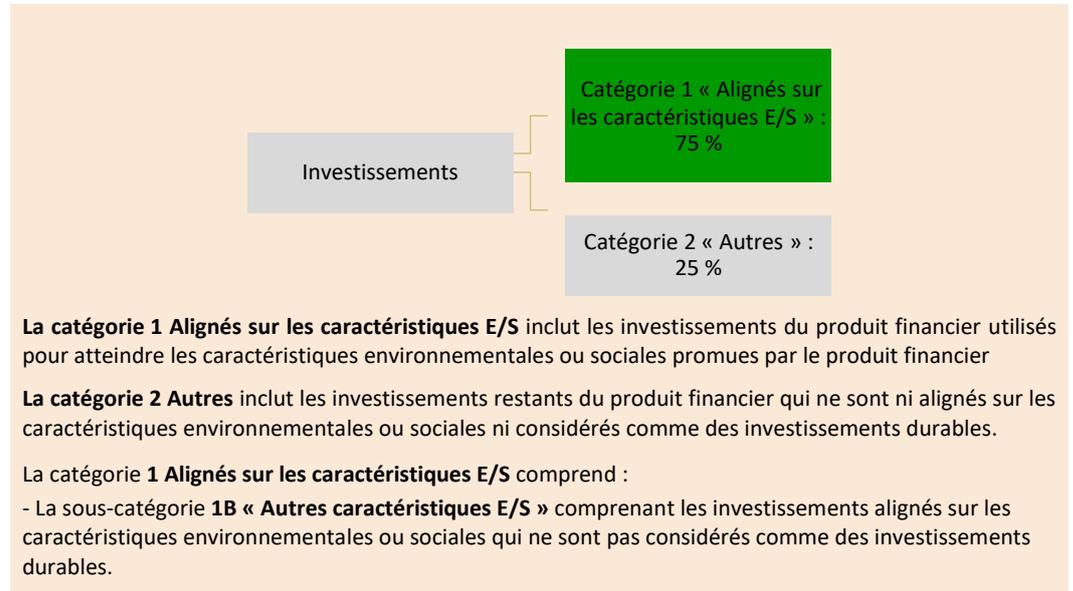
Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations d'État</i>	10,74	<i>France</i>
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations d'État</i>	10,37	<i>Luxembourg</i>
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations d'État</i>	8,92	<i>Irlande</i>
EdR SICAV Corporate Hybrid Bonds I-EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	7,51	<i>France</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	6	<i>Luxembourg</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	5,98	<i>Irlande</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	4,97	<i>Luxembourg</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	4,94	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Short Term I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	4,52	<i>Luxembourg</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EURHedged	<i>Obligations d'État</i>	3,75	<i>Irlande</i>
iShares \$ High Yield Corp Bd ESG UCITS ETF USD Acc	<i>High Yield Dollar</i>	3,59	<i>Irlande</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>High Yield Euro</i>	3,06	<i>Irlande</i>
iShares \$ High Yield Corp Bd ESG UCITS ETF EUR H A	<i>High Yield Dollar</i>	3,02	<i>Irlande</i>
EdR SICAV - Financial Bonds I EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	3	<i>France</i>
iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR (Dist)	<i>Investment Grade Euro</i>	1,26	<i>Irlande</i>



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

Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	61,21
Obligations d'État	31,57
Obligations d'origine gouvernementale	3,44

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

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

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



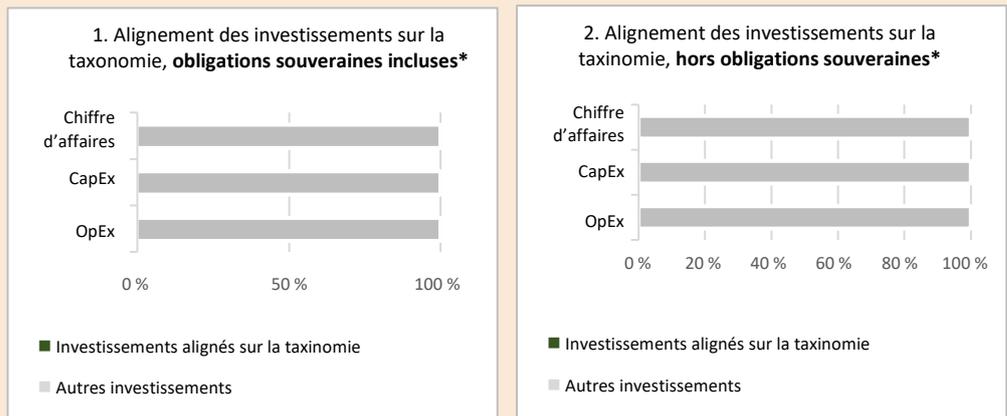
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

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

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





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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche positive orientée ESG : Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des titres d'émetteurs présentant un profil ESG comparativement élevé.

Exclusions fondées sur les critères ESG : Le fonds investit de manière directe ou indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

#### Les principales incidences négatives

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>10,51</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>10,43</b>	<i>Irlande</i>
UBS(Lux)Fund Solutions MSCI USA Socially Responsible	<i>Actions américaines</i>	<b>8,4</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	<b>6,77</b>	<i>Irlande</i>
Amundi SP SmallCap 600 ESG UCITS ETF USD Inc	<i>Actions américaines</i>	<b>4,99</b>	<i>Irlande</i>
DPAM EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE F	<i>Actions européennes</i>	<b>4,81</b>	<i>Belgique</i>
Lyxor MSCI Europe ESG Leaders (DR) UCITS ETF - Acc	<i>Actions européennes</i>	<b>4,52</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe SRI UCITS ETF EUR Acc	<i>Actions européennes</i>	<b>4,01</b>	<i>Irlande</i>
AMUNDI INDEX EURO CORPORATE SRI 0 3 Y UCITS ETF DR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,51</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Japan ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions japonaises</i>	<b>3,39</b>	<i>Irlande</i>
iShares Euro Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Actions européennes</i>	<b>3,03</b>	<i>Irlande</i>
Swisscanto (LU) - Swisscanto (LU) Equity Fund Sustainable E	<i>Actions européennes</i>	<b>2,77</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions européennes</i>	<b>2,72</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Japan SRI UCITS ETF	<i>Actions européennes</i>	<b>2,02</b>	<i>Irlande</i>
GROUPAMA EURO GOVIES - ZD	<i>Obligations d'État</i>	<b>1,99</b>	<i>France</i>



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

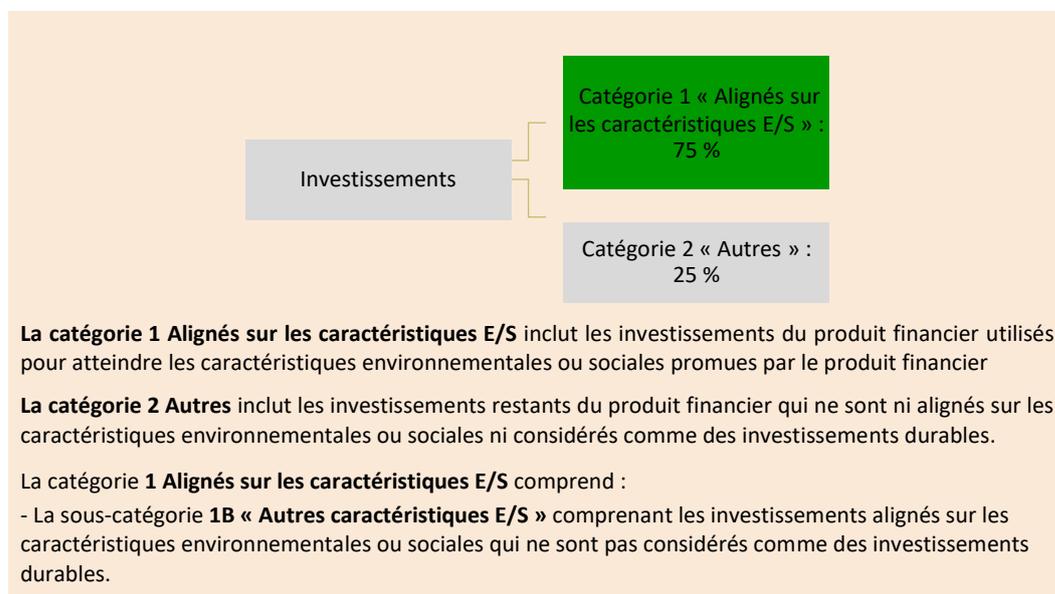
Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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

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

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

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Actions Technologie	20,02
Actions Services financiers	14,78
Actions Industrie	10,32
Actions Biens de consommation cycliques	10,22
Actions Santé	10,2
Actions Services de communication	5,96
Actions Biens de consommation défensifs	5,63
Obligations d'État	5,47
Obligations d'entreprise	3,49
Actions Matériaux de base	3,13
Actions Énergie	2,54
Actions Services aux collectivités	2,11
Actions Immobilier	1,63
Obligations d'origine gouvernementale	0,18



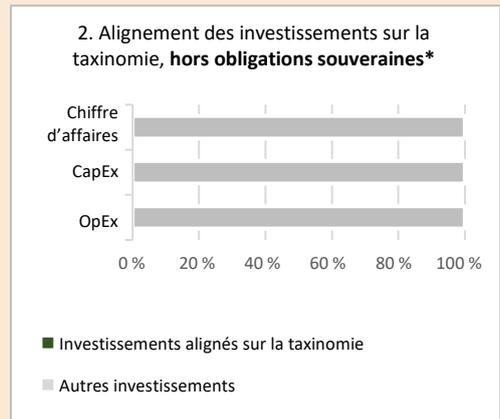
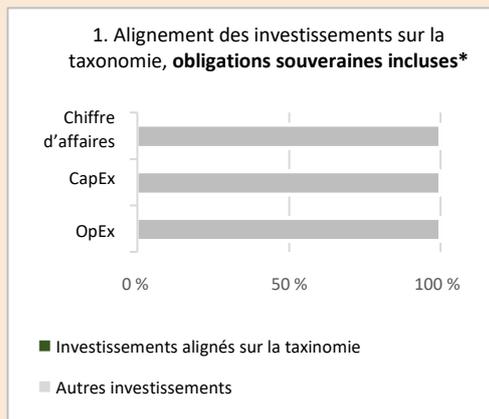
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

#### ● **En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice boursier général ?**

*Sans objet.*

#### ● **Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

*Sans objet.*

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

*Sans objet.*

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

*Sans objet.*

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

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Equities Europe

**Identifiant d'entité juridique :**  
549300U7GU7V3IMQEC49

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds a pour objectif d'accroître la valeur de votre investissement tant par le biais d'une croissance du capital que des revenus. Le fonds investit principalement, soit directement, soit par le biais d'autres fonds et de produits dérivés, dans des actions européennes.

*Le fonds privilégie les investissements présentant un profil ESG comparativement élevé (approche positive orientée ESG) et exclut ou limite les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif.*

Le fonds n'a pas pour objectif l'investissement durable.

L'analyse ESG vise à évaluer la durabilité des actifs et à s'assurer que les flux de trésorerie générés par les entreprises dans lesquelles nous investissons sont durables et présentent un potentiel de croissance à long terme. Le fonds a recours à une méthodologie fondée sur les données et l'analyse afin d'intégrer dûment les facteurs ESG dans le processus de décision en matière d'investissement. Les critères ESG sont structurellement et systématiquement intégrés dans les processus de recherche et d'analyse des entreprises. Les informations financières et ESG sont prises en compte de manière simultanée.

### Les indicateurs de durabilité

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

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

Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

#### ● **... et par rapport aux périodes précédentes ?**

2023 : Le seuil minimum de 85 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

#### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

### Les principales incidences négatives

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI des positions composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies auprès des fournisseurs de données, le cas échéant. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du Pacte mondial des Nations unies et des Lignes directrices de l'Organisation de coopération et de développement économiques (OCDE) à l'intention des entreprises multinationales Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.
- Informations en matière de développement durable : Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
SAP SE	<i>Actions européennes</i>	3,93	<i>Allemagne</i>
ASML HOLDING NV	<i>Actions européennes</i>	3,52	<i>Pays-Bas</i>
ASTRAZENECA PLC	<i>Actions européennes</i>	3,06	<i>Royaume-Uni</i>
HSBC HOLDINGS PLC	<i>Actions européennes</i>	2,92	<i>Royaume-Uni</i>
SHELL PLC	<i>Actions européennes</i>	2,92	<i>Royaume-Uni</i>
ALLIANZ SE-REG	<i>Actions européennes</i>	2,56	<i>Allemagne</i>
NOVO NORDISK A/S-B	<i>Actions européennes</i>	2,53	<i>Danemark</i>
UBS GROUP AG-REG	<i>Actions européennes</i>	2,5	<i>Suisse</i>
SCHNEIDER ELECTRIC SE	<i>Actions européennes</i>	2,47	<i>France</i>
SIEMENS AG-REG	<i>Actions européennes</i>	2,43	<i>Allemagne</i>
RELX PLC	<i>Actions européennes</i>	2,39	<i>Royaume-Uni</i>
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	<i>Actions européennes</i>	2,18	<i>Espagne</i>
INTESA SANPAOLO	<i>Actions européennes</i>	2,12	<i>Italie</i>
AIR LIQUIDE SA	<i>Actions européennes</i>	2,03	<i>France</i>
UNILEVER PLC	<i>Actions européennes</i>	1,99	<i>Royaume-Uni</i>

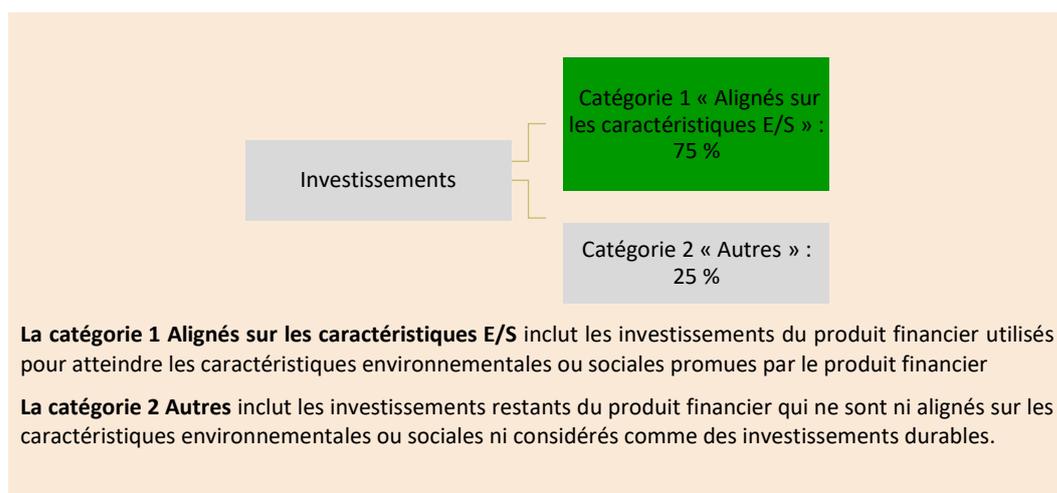


## Quelle était la proportion d'investissements liés à la durabilité ?

Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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

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



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

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

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Finance	21,14
Industrie	17,02
Soins de santé	14,79
Biens de consommation de base	10,47
Biens de consommation discrétionnaire	9,76
Technologie de l'information	7,46
Matériaux	6,05
Énergie	4,73
Services aux collectivités	4,14
Services de communication	3,48
Immobilier	0,6



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

*Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.*

● **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

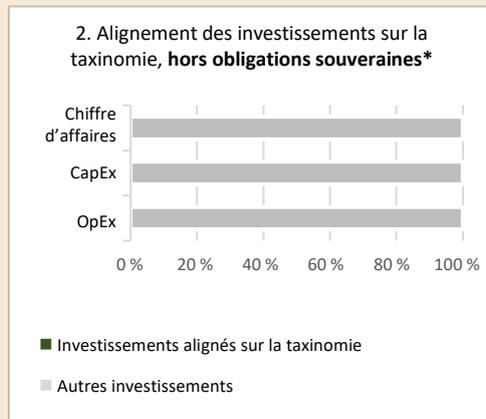
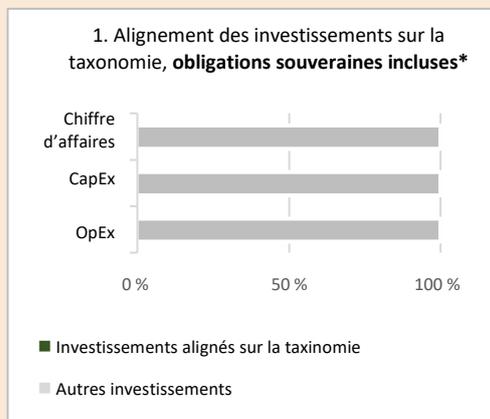
- Oui :
- Dans le gaz fossile       Dans l'énergie nucléaire
- Non

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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



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

● **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

● **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



**Quelle était la proportion d'investissements durables ayant un objectif environnemental non alignés sur la taxinomie de l'UE ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



**Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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



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

*Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.*



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

*Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.*

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

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

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

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

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

**Dénomination du produit :** BIL Invest Connect Medium

**Identifiant d'entité juridique :**  
3912008S7WQYGSGRDT24

## Caractéristiques environnementales et/ou sociales

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

**Oui**

**Non**

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

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

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

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

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

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

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

ayant un objectif social

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



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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche positive orientée ESG : Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des titres d'émetteurs présentant un profil ESG comparativement élevé.

Exclusions fondées sur les critères ESG : Le fonds investit de manière directe ou indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

#### Les principales incidences négatives

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR	<i>Obligations d'État</i>	7,7	<i>Irlande</i>
iShares MSCI USA ESG Screened UCITS ETF USD	<i>Actions américaines</i>	7,6	<i>Irlande</i>
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations d'État</i>	6,08	<i>Luxembourg</i>
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations d'État</i>	6,04	<i>France</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD	<i>Actions américaines</i>	4,85	<i>Irlande</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	4,77	<i>Luxembourg</i>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR (A)	<i>Investment Grade Euro</i>	4,49	<i>Luxembourg</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	4,34	<i>Irlande</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions américaines</i>	3,53	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR Acc	<i>Actions européennes</i>	3,5	<i>Irlande</i>
Amundi S&P SmallCap 600 ESG UCITS ETF DR USD	<i>Investment Grade Euro</i>	2,93	<i>Irlande</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	2,84	<i>Luxembourg</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR W	<i>Investment Grade Euro</i>	2,75	<i>Irlande</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR	<i>High Yield Euro</i>	2,45	<i>Irlande</i>
DPAM B - Equities Europe Sustainable F Cap	<i>Actions européennes</i>	2,39	<i>Belgique</i>



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

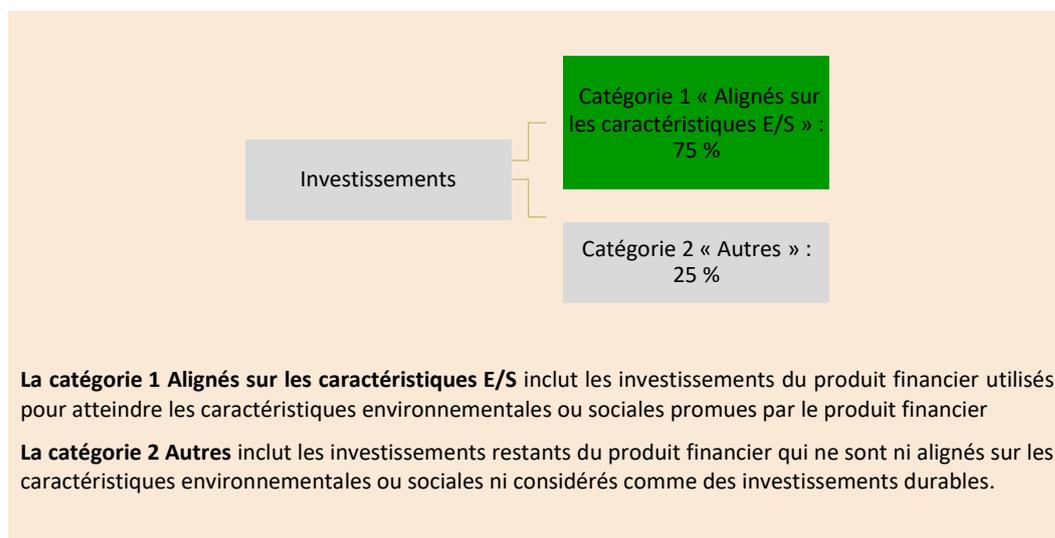
Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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

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

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

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	25,13
Obligations d'État	19,95
Actions Technologie	11,86
Actions Services financiers	8,32
Actions Biens de consommation cycliques	5,84
Actions Industrie	5,64
Actions Santé	5,53
Actions Services de communication	3,56
Actions Biens de consommation défensifs	3,18
Obligations d'origine gouvernementale	1,71
Actions Matériaux de base	1,64
Actions Énergie	1,54
Actions Services aux collectivités	1,19
Actions Immobilier	0,89



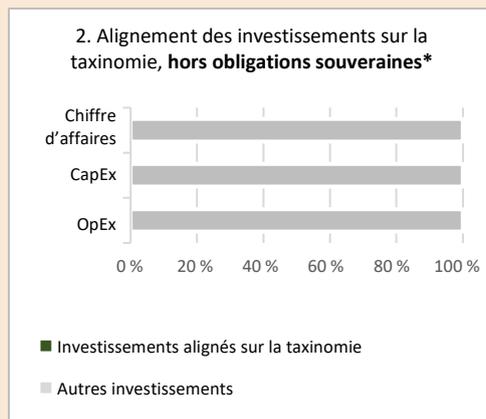
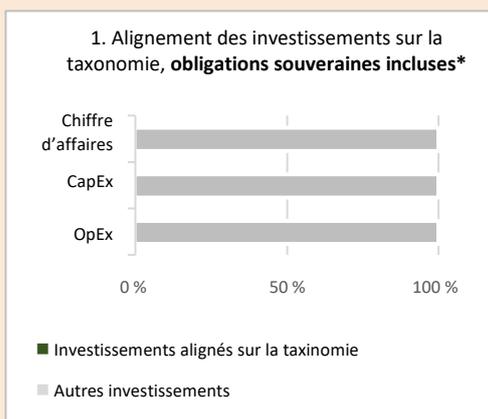
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### **Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?**

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

#### **● En quoi l'indice de référence diffère-t-il d'un indice boursier général ?**

*Sans objet.*

#### **● Quelle a été la performance de ce produit financier au regard des indicateurs de durabilité visant à déterminer l'alignement de l'indice de référence sur les caractéristiques environnementales ou sociales promues ?**

*Sans objet.*

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

*Sans objet.*

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

*Sans objet.*

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





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

Le fonds promeut les caractéristiques suivantes :

Approche positive orientée ESG : Le fonds vise à réduire les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) et privilégie les investissements dans des titres d'émetteurs présentant un profil ESG comparativement élevé.

Exclusions fondées sur les critères ESG : Le fonds investit de manière directe ou indirecte par le biais d'autres fonds qui, pour la plupart, appliquent des exclusions basées sur des normes ou des valeurs, ou excluent/limitent les investissements dans certains secteurs aux activités à fort impact environnemental ou social négatif. Ces fonds peuvent également exclure, de manière générale, les entreprises qui enfreignent gravement les normes internationales en matière du social, du travail et des droits de l'homme.

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

Les indicateurs utilisés par le fonds sont les suivants :

- scores ESG de fonds sous-jacents dans lesquels le fonds investit
- score ESG consolidé du fonds (calculé selon une méthodologie exclusive)

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

Le seuil minimum de 75 % du fonds constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds a été respecté.

### ● **Quels étaient les objectifs des investissements durables que le produit financier entendait partiellement réaliser et comment l'investissement durable a-t-il contribué à ces objectifs ?**

Ce Produit financier promeut des caractéristiques E/S, mais n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

Non applicable, dans la mesure où le Produit financier n'a pas pour objectif l'Investissement durable et n'évaluera donc pas la qualification de ses investissements en tant qu'Investissements durables ou non durables.

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

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

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

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

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

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



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

Le fonds prend en compte et suit les principales incidences négatives (PAI) en exploitant les indicateurs PAI utilisés par les fonds composant le portefeuille. Ces informations sont recueillies directement auprès des promoteurs des fonds (dans le cas des OPC) et/ou par le biais des fournisseurs de données. D'après ces informations, les principales incidences négatives (PAI) de chaque investissement sur le fonds sont analysées.

Le fonds se concentre actuellement sur les PAI suivantes :

- Exposition à des armes controversées (mines antipersonnel, armes à sous-munitions, armes chimiques ou armes biologiques)
- Violations des principes du pacte mondial des Nations unies et des principes directeurs de l'OCDE pour les entreprises multinationales
- Total des émissions de GES ; PAI ; Champs d'application 1 à 3 ; Émissions de GES en tonne



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

La liste comprend les investissements constituant **la plus grande proportion d'investissements** du produit financier au cours de la période de référence, à savoir : 31 décembre 2024

Investissements les plus importants	Secteur	% de l'actif	Pays
iShares € Govt Bond Climate UCITS ETF EUR (Acc)	<i>Obligations d'État</i>	<b>9,93</b>	<i>Irlande</i>
DPAM L - Bonds Government Sustainable Hedged F	<i>Obligations d'État</i>	<b>8,48</b>	<i>Luxembourg</i>
Groupama Etat Euro ISR ID	<i>Obligations d'État</i>	<b>6,95</b>	<i>France</i>
BNY MGF Responsible Horizons Euro Corp Bd Fd EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>4,32</b>	<i>Irlande</i>
iShares € Corp Bond ESG UCITS ETF EUR Inc	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>4</b>	<i>Irlande</i>
Xtrackers II EUR Corporate Bond SRI PAB UCITS ETF 1D	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,85</b>	<i>Luxembourg</i>
Candriam SRI Bond Euro Corporate I EUR C	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>3,84</b>	<i>Luxembourg</i>
iShares MSCI USA SRI UCITS ETF USD (Acc)	<i>Actions américaines</i>	<b>3,48</b>	<i>Irlande</i>
iShares € HighYield CorpBond ESG UCITS ETF EUR Acc	<i>High Yield Euro</i>	<b>3,4</b>	<i>Irlande</i>
UBS ETF-MSCI USA Socially Responsible U (USD)Ad	<i>Actions américaines</i>	<b>3,02</b>	<i>Luxembourg</i>
EdR SICAV Corporate Hybrid Bonds I-EUR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>2,97</b>	<i>France</i>
Xtrackers ESG USD Emerging Markets Bond Quality Weighted UCITS ETF 2D-EURHedged	<i>Obligations d'État</i>	<b>2,94</b>	<i>Irlande</i>
iShares MSCI Europe ESG Screened UCITS ETF EUR Acc	<i>Actions européennes</i>	<b>2,49</b>	<i>Irlande</i>
iShares € Corp Bond SRI 0-3yr UCITS ETF EUR (Dist)	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>2,49</b>	<i>Irlande</i>
Amundi Index Euro Corporate SRI 0-3Y UCITS ETF DR	<i>Investment Grade Euro</i>	<b>2,49</b>	<i>Luxembourg</i>



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

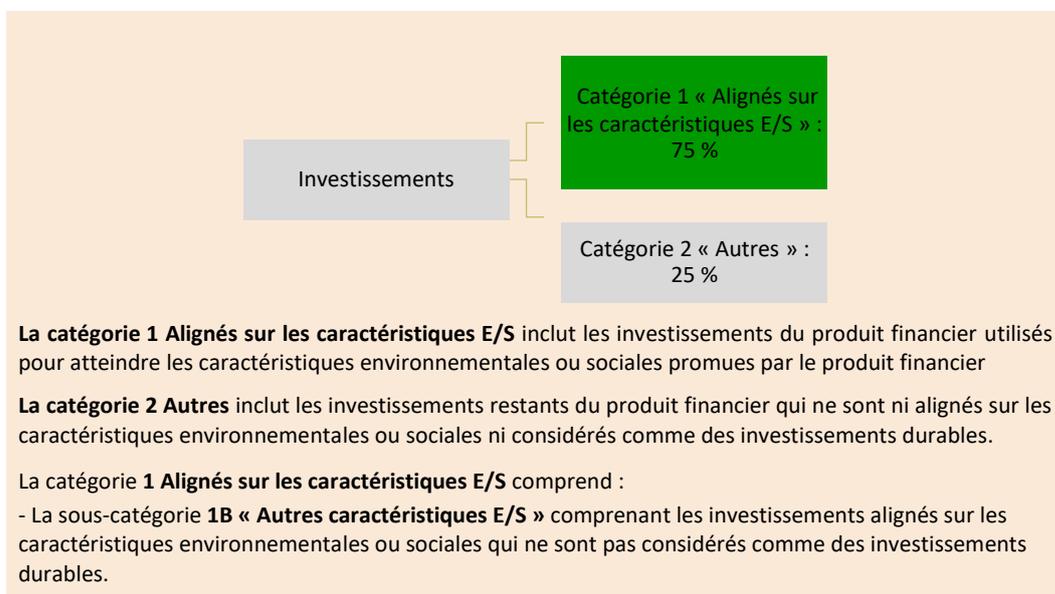
Au moins 75 % du fonds était constitué d'investissements alignés sur les caractéristiques environnementales et sociales du fonds.

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

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

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

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



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

Secteur économique	% de l'actif (au 31/12)
Obligations d'entreprise	37,69
Obligations d'État	25,9
Actions Technologie	6,89
Actions Services financiers	4,97
Actions Biens de consommation cycliques	3,49
Actions Industrie	3,34
Actions Santé	3,32
Obligations d'origine gouvernementale	2,43
Actions Services de communication	2,04
Actions Biens de consommation défensifs	1,85
Actions Matériaux de base	0,97
Actions Énergie	0,93
Actions Services aux collectivités	0,71
Actions Immobilier	0,54



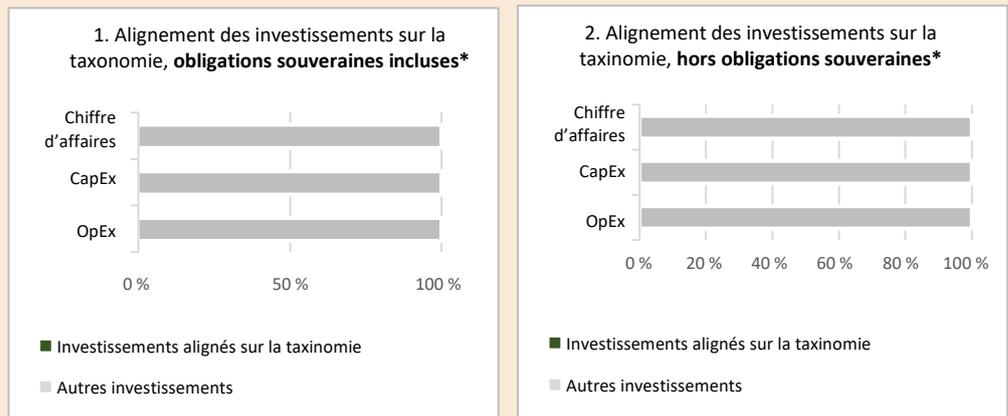
## Dans quelle mesure les investissements durables ayant un objectif environnemental étaient-ils alignés sur la taxonomie de l'UE ?

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

- **Le produit financier a-t-il investi dans des activités liées au gaz fossile et/ou à l'énergie nucléaire conformes à la taxinomie de l'UE ?<sup>1</sup>**

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

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



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

- **Quelle était la part des investissements réalisés dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Sans objet. Le Gérant de portefeuille n'investit pas dans des activités transitoires ou habilitantes.

- **Où se situe le pourcentage d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE par rapport aux périodes de référence précédentes ?**

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxonomie.

<sup>1</sup> Les activités liées au gaz fossile et/ou au nucléaire ne seront conformes à la Taxonomie de l'UE que si elles contribuent à limiter le changement climatique (« atténuation du changement climatique ») et ne nuisent pas de manière significative à l'un des objectifs de la Taxonomie de l'UE (voir la note explicative dans la marge de gauche). Les critères complets pour les activités liées au gaz fossile et à l'énergie nucléaire conformes à la taxonomie de l'UE sont énoncés dans le règlement délégué (UE) 2022/1214 de la Commission.

Pour être conforme à la taxonomie de l'UE, les critères pour le **gaz fossile** incluent la limitation des émissions et le passage à une électricité entièrement renouvelable ou à des combustibles à faible intensité de carbone d'ici à la fin 2035. Pour l'**énergie nucléaire**, les critères incluent des règles complètes en matière de sécurité et de gestion des déchets.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter le caractère écologique actuel des sociétés bénéficiaires des investissements ;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, ce qui est pertinent pour une transition vers une économie verte ;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



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



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

Sans objet. Ce Produit financier n'a pas l'intention de réaliser des investissements alignés sur la taxinomie.



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

Le Gérant de portefeuille ne réalise pas d'investissements durables ayant un objectif social.



### Quels étaient les investissements inclus dans la catégorie « autres », quelle était leur finalité et existait-il des garanties environnementales ou sociales minimales ?

Les investissements classés dans la catégorie « autres » correspondaient à des actifs non couverts par la propre méthodologie de notation ESG de la BIL, ou à des liquidités et équivalents de liquidité.



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

Comme indiqué précédemment, afin de respecter les caractéristiques environnementales et/ou sociales sur la période de référence, le fonds a réduit les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) en privilégiant les investissements dans des entreprises présentant un profil ESG comparativement élevé, sur la base de la propre méthodologie de la BIL.



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

Sans objet. Le fonds n'utilise pas d'indice de référence conventionnel pour évaluer sa performance.

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

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