

# BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2020



# BIL Invest

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr  
vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020

---

# BIL INVEST

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

## Verwaltung der SICAV

### Verwaltungsrat

#### **Vorsitzender**

Raoul STEFANETTI,  
Head of Private Banking  
Banque Internationale à Luxembourg

#### **Mitglieder**

Yves KUHN,  
Independent Director

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

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

Jan Stig RASMUSSEN (seit dem 20. April 2020)  
Independent Director

Jean-Yves MALDAGUE,  
Candriam Luxembourg (bis zum 17. Januar 2020)

Nadège DUFOSSE,  
Head of Asset Allocation  
Candriam Luxembourg (bis zum 17. Januar 2020)

### **Gesellschaftssitz**

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

### **Verwaltungsgesellschaft**

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

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

### **Depotbank und Zahlstelle**

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

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

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

Die Implementierung der Funktion der Portfolioverwaltung wurde delegiert an:

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

---

## **BIL INVEST**

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

### Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

#### **„Réviseur d'entreprises agréé“**

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

#### **Zahlstelle und Vertreter für die Schweiz:**

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

#### **Finanzdienstleistungen in Belgien**

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

## Informationen für die Aktionäre

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## Die Zinsbesteuerungsrichtlinie

Das Gesetz vom 25. November 2014 setzte die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen (die "Richtlinie") in luxemburgisches Recht um. Zweck dieser Richtlinie ist es, die Zinserträge, die in einem Mitgliedsstaat an wirtschaftliche Eigentümer, die als natürliche Personen in einem anderen Mitgliedsstaat ansässig sind, erzielt werden, nach den Rechtsvorschriften dieses letzteren Mitgliedsstaates effektiv zu besteuern. Dieser Zweck wird durch einen Informationsaustausch zwischen den Steuerbehörden der Europäischen Union erreicht. Luxemburg tauscht automatisch Informationen über Zinszahlungen und Rückzahlungserlöse aus, die seit dem 1. Januar 2015 aus Fonds erzielt wurden, die in den Anwendungsbereich der Richtlinie fallen, was bei BIL Invest der Fall ist.

Die Gesellschaft ist berechtigt, jeglichen Antrag auf Erwerb von Anteilen abzulehnen, falls der antragstellende Anleger der Gesellschaft keine vollständigen und zufriedenstellenden Angaben gemäß den gesetzlichen Bestimmungen zur Verfügung stellt.

## Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die freiwillige Einführung des im Juni 2013 veröffentlichten Verhaltenskodexes der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements) beschlossen, der die Prinzipien einer guten Corporate Governance definiert. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV den Verhaltenskodex im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020 in allen wesentlichen Punkten eingehalten hat.

Der ALFI-Verhaltenskodex kann am eingetragenen Sitz der SICAV eingesehen werden.

## Bericht des Anlageverwalters

2020 war ein Jahr der Rekordhochs, Rekordtiefs und des nie Dagewesenen. Es war ein Jahr, das durch einen der steilsten und tiefsten Abstürze des Aktienmarkts seit Menschengedenken gekennzeichnet war, auf den eine der schnellsten Erholungen in der Geschichte folgte. Die Anleiherenditen sanken auf Allzeittiefs, Gold schoss erstmalig über die Marke von 2.000 USD je Feinunze und Rohöl der Sorte West Texas Intermediate (WTI) handelte zu unverständlich negativen Preisen. Zweifelsohne wird man sich an 2020 vor allem wegen der COVID-19-Pandemie erinnern, die die Volkswirtschaften weltweit in Unruhe versetzte und eine wichtige Rolle bei dem Ereignis spielte, das man normalerweise als Top-Story des Jahres erwartet hätte – der US-Präsidentschaftswahl.

Vielleicht betrachtet man das Jahr am besten als zwei unterschiedliche Zeiträume – dem Schock und der Erholung.

Im ersten Quartal verzeichneten die weltweiten Aktienmärkte einen steilen Absturz, ebenso wie die Anleiherenditen, nachdem die Maßnahmen zur Eindämmung der Ausbreitung von COVID-19 zum Herunterfahren weiter Teile der Wirtschaftstätigkeit geführt und einen massiven weltweiten Nachfrageschock erzeugt hatten. Innerhalb von Wochen, nachdem der S&P 500 Index Allzeithochs verzeichnet hatte, gaben die Benchmarks mehr als 30 % nach und erlebten einige der stärksten Schwankungen innerhalb eines Tages, die es je gegeben hatte. Regierungen und Zentralbanken in aller Welt traten mit außergewöhnlichen Maßnahmen auf den Plan, um ein Einfrieren der Kreditmärkte zu verhindern und Menschen wie Unternehmen zu unterstützen. Die Preise von Rohstoffen, einschließlich des Ölpreises, stürzten aufgrund Nachfragesorgen ab. Selbst Gold, das gewöhnlich als sicherer Hafen in turbulenten Zeiten angesehen wird, wurde vorübergehend durch Einschussforderungen (die Anleger verkauften Gold, um Verluste in anderen Anlageklassen zu decken) auf Talfahrt geschickt, bevor es gegen Ende des Zeitraums wieder einen Sprung nach oben machte.

Ende März machten die Märkte eine Kehrtwende. Über weite Teile des Frühlings und des Sommers schüttelten die Anleger einige der schlechtesten Wirtschaftsdaten seit Beginn der Aufzeichnungen ab und konzentrierten sich stattdessen auf die Fortschritte bei der medizinischen Behandlung von COVID-19, zahlreiche Konjunkturpakete – sowohl finanzpolischer als auch geldpolitischer Natur – und die Erwartung einer Erholung, als die Volkswirtschaften ihre Lockdowns aufhoben. In den letzten Monaten des Jahres wurde die Anlegerstimmung durch zunehmende Spannungen zwischen den USA und China, die US-Präsidentschaftswahl im November, ein Wiederaufflammen des Virus und erneute Lockdown-Maßnahmen auf der einen Seite und eine Welle hoffnungsspendender Meldungen zu Fortschritten beim Impfstoff auf der anderen Seite hin- und hergeworfen. Mitte November gewann der Optimismus hinsichtlich einer allmählichen Rückkehr zu einer normalen Aktivität Mitte 2021 die Oberhand und das Jahr 2020 endete mit zuversichtlicher Stimmung.

### Die COVID-19-Krise und der Aktienmarkt

Die Aktien schlossen höher in den USA und in Japan und niedriger in Hongkong und weiten Teilen Europas. Die weltweiten Aktienmärkte zeigten allesamt ein ähnliches Muster im Jahr 2020: einen erheblichen Rückgang im ersten Quartal, gefolgt von einer Erholung über den Rest des Jahres. Trotz der Ähnlichkeit waren die Ergebnisse an den einzelnen Märkten sehr breit gestreut. Die drei großen US-Benchmarks – der S&P 500, der Dow Jones Industrial Average und der Nasdaq Composite – erholten sich alle auf Rekordniveau. Beim S&P 500 war es die schnellste vollständige Erholung in der Geschichte. Die meisten großen Märkte in Europa schafften es jedoch nicht, wieder über Wasser zu kommen. Spanien, eines der am stärksten durch COVID-19 betroffenen Länder, und das Vereinigte Königreich, das Probleme hatte, sich mit der Europäischen Union über die Handelsbeziehungen nach dem Brexit zu einigen, beendeten beide das Jahr mit einem zweistelligen Verlust. In Asien war die Lage durchwachsen: Hongkong schloss niedriger aufgrund geopolitischer Spannungen, während japanische Aktien auf den höchsten Stand seit Anfang 1991 stiegen.

Die Preise von Rohöl-Futures fielen im April zum ersten Mal überhaupt in den negativen Bereich, nach einem Streit zwischen Russland und Saudi-Arabien. Die Organisation erdölexportierender Länder (OPEC) und andere Produzenten kürzten anschließend die Produktion und hoben die Preise an, was zu einer weltweiten Erholung des Energiesektors führte. Am Jahresende blieben die Rohölpreise jedoch deutlich unter ihrem Vor-Pandemie-Niveau.

In den USA hob die Erholung der Aktien den Dow Jones zum ersten Mal über die Marke von 30.000. Jedoch konnte der Dow Jones mit einer Steigerung um 7 % über das Jahr nicht mit dem stärker wachstumsorientierten S&P 500 Schritt halten, der um 16 % kletterte. Die Sektoren Technologie, zyklische Konsumgüter und Kommunikationsdienste setzten sich an die Spitze, mit soliden Gewinnen von 30 % bis 80 % bei Mega Caps, deren Geschäft durch Kontaktbeschränkungen bzw. Homeoffice begünstigt wird, wie Apple Inc., Microsoft Corp., Amazon.com Inc., Alphabet Inc. (Google) und Facebook Inc. Die Wachstumstitelindizes übertrafen die Substantititellindizes über das Jahr deutlich. Tatsächlich stellt die Outperformance von 35 % von Wachstumstiteln gegenüber Substantititeln den größten jährlichen Spread seit mehr als 40 Jahren dar. Der Energiesektor war der größte Verlierer im S&P 500. Defensive, zinsensitive Sektoren – Versorger, Immobilien, Basiskonsumgüter – wiesen aufgrund geringer Anleiherenditen eine Underperformance auf. Der Finanzsektor gab aufgrund der drohenden Zunahme von Kreditausfällen durch die pandemiebedingte wirtschaftliche Abkühlung nach.

Während der Fortschritt bei den Impfstoffen den Aktien einen abschließenden Schub in den letzten Wochen des Jahres verlieh, feierten die Anleger auch den Sieg von Joe Biden bei den US-Präsidentschaftswahlen, der ein Ende des politischen Chaos und der Unvorhersehbarkeit der Regierung Trump versprach – insbesondere mit Blick auf die Handelsbeziehungen. Die Anleger begrüßten ein Konjunkturpaket im Umfang von etwa 900 Milliarden US-Dollar in den letzten Wochen von 2020. Da jedoch die Demokraten bei der Stichwahl in Georgia im Januar beide Sitze gewonnen und damit die Kontrolle im Senat übernommen haben, werden bald Forderungen nach einer weiteren Dosis Wirtschaftshilfe in Milliardenhöhe laut werden. Die Märkte reagierten positiv auf die Ernennung der früheren US-Notenbankchefin Janet Yellen zur Finanzministerin.

### Die Fed setzt den Leitzins auf nahe null

Die weltweiten Anleihemärkte lieferten 2020 überraschend hohe Renditen, da die Zinsen einbrachen. Im März senkte die US-Notenbank (Fed) den Leitzins als Notfallmaßnahme auf nahe null, und die Renditen der 10-jährigen und 30-jährigen US-Staatsanleihen fielen auf Rekordtiefstände. Langfristige Staatsanleihen, die empfindlicher auf Zinsrückgänge reagieren, übertrafen kurzfristige und mittelfristige Staatsanleihen. Zentralbanken in

## Bericht des Anlageverwalters (Fortsetzung)

aller Welt setzten verschiedene Konjunkturmaßnahmen um, um die Volatilität des Kreditmarkts einzudämmen. Diese Stützungsprogramme der Zentralbanken beflügelten die Performance von Anlageklassen, auf die diese Programme eine unmittelbare Auswirkung haben, wie zum Beispiel Investment-Grade und High-Yield-Unternehmensanleihen.

Die langfristigen Zinsen stiegen wieder ein wenig, als das Konjunkturvertrauen im vierten Quartal zurückkehrte, während die kurzfristigen Zinsen in den meisten Ländern am Jahresende auf sehr niedrigem oder gar negativem Niveau festgenagelt blieben. Jedoch war der Anstieg der langfristigen Zinsen begrenzt, da die Fed ankündigte, sie wolle eine entgegenkommendere Geldpolitik als üblich bis zu einem Anstieg der Inflation beibehalten.

Luxemburg, 8. April 2021



## Bericht des Verwaltungsrats

Sehr geehrte Aktionärin, sehr geehrter Aktionär,

wir freuen uns, Ihnen den Jahresbericht 2020 für die SICAV vorzulegen, der auch den Bericht des Verwaltungsrats enthält. Der Bericht des Verwaltungsrats umfasst einige der wichtigsten Geschäftsaktivitäten der SICAV.

Wir haben den Jahresabschluss 2020 der SICAV geprüft und mit der Verwaltungsgesellschaft erörtert und festgestellt, dass er mit den uns vorgelegten Buchhaltungsunterlagen und Informationen übereinstimmt. Wir sind der Auffassung, dass der Jahresbericht und der Jahresabschluss angemessen, ausgewogen und verständlich sind und dass sie die erforderlichen Informationen enthalten, damit Aktionäre die Finanzlage, die Performance, das Geschäftsmodell und die Geschäftsstrategie der SICAV beurteilen können.

Wir haben die formellen Quartalsberichte der Verwaltungsgesellschaft über ihre Aktivitäten und Pflichten erhalten und geprüft, einschließlich der Aktivitäten der Stellen, an die bestimmte Funktionen übertragen wurden, hauptsächlich der Verwahrstelle, RBC Investor Services Bank. Wir sind der Ansicht, dass diese Berichte die Einhaltung der internen Kontrollen, die wir und die Verwaltungsgesellschaft eingerichtet haben, um sicherzustellen, dass die SICAV die durch den Prospekt, die Satzung und alle relevanten Vorschriften festgelegten Verpflichtungen gegenüber den Aktionären erfüllt, angemessen dokumentieren. Falls sich in Bezug auf die Verwaltung oder Buchhaltung der SICAV wesentliche Probleme ergeben, muss uns die Verwaltungsgesellschaft unverzüglich informieren.

## Wertentwicklung der Anlage

2020 war ein ungewöhnliches Jahr für unsere Aktionäre, und die Auswirkungen der COVID-19-Pandemie verursachten eine erhebliche wirtschaftliche Ungewissheit und Volatilität an allen Anlagemärkten, einschließlich all unserer Teilfonds. Wir sind jedoch insgesamt zufrieden mit den Anlagerenditen der SICAV. Weitere Einzelheiten zur Anlagetätigkeit finden Sie im Bericht des Anlageverwalters.

Die Zeichnungen übertrafen insgesamt die Rücknahmen. Die SICAV verzeichnete einen Nettozufluss von 19,3 Millionen EUR und zum Jahresende einen Gesamtnettoinventarwert von 1,055 Millionen EUR. Insbesondere freut uns der Erfolg der Sparlösung „Flexicav“, die von der Banque Internationale à Luxembourg angeboten wird und bei der Ende 2020 die Anzahl der monatlichen Transaktionen durch Sparpläne mehr als 7.300 erreichte.

## Umsetzung der Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

ESG-Aspekte (Environmental, Social and Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) sind in der Vermögensverwaltungsbranche rasch zu einem herausragenden Thema geworden. Bei BIL Invest beschäftigten wir uns schon eine Weile mit diesem Thema, und seit Januar 2020 wurden ESG-Aspekte in unsere Teilfondspalette BIL Invest Patrimonial integriert. Die Strategie besteht darin, bei weiteren Teilfonds fortlaufend den Fokus auf ESG-Faktoren beim Anlageprozess zu verstärken. Um uns auf unserem Weg zu unterstützen, ging die Verwaltungsgesellschaft im Juni 2020 einen Dienstleistungsvertrag im Namen der SICAV mit einem erfahrenen Dienstleister in diesem Bereich ein.

Am 10. März 2021 tritt die neue EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor in Kraft. Im Rahmen der neuen Verordnung werden Transparenzpflichten bezüglich der Merkmale von Finanzprodukten definiert und eingeführt, die bei der Beurteilung deren Nachhaltigkeitsniveaus genutzt und verglichen werden können. Daher werden wir rechtzeitig vor dem vorstehend genannten Termin verschiedene Änderungen am Prospekt der SICAV vornehmen, um der neuen Verordnung gerecht zu werden. Bald werden Sie auch weitere Informationen zu diesem Thema auf der Website der Verwaltungsgesellschaft, [www.bilmanageinvest.lu](http://www.bilmanageinvest.lu)

## Neue Fondsstruktur

Wie wir Ihnen bereits mitgeteilt hatten, änderten wir im Januar 2020 die Verwaltungsgesellschaft der SICAV in BIL Manage Invest, um ein vergleichbares Serviceniveau aufrechtzuerhalten, die Transparenz für die Aktionäre zu verbessern und im Laufe der Zeit die Kostenstruktur zugunsten der Aktionäre zu verbessern.

Im Anschluss daran änderten wir die Zusammensetzung des Verwaltungsrats der SICAV geringfügig wie folgt:

- Herr Raoul STEFANETTI, Verwaltungsratsvorsitzender,
- Frau Emilie HOËL, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied,
- Herr Yves KUHN, unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied,
- Herr Jan Stig RASMUSSEN, unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied,
- Herr Cédric WEISSE, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied.

Am Ende dieses Verwaltungsratsberichts finden Sie Kurzbiografien der einzelnen Verwaltungsratsmitglieder. Unter den Verwaltungsratsmitgliedern haben wir eine Geschäftsordnung für den Verwaltungsrat erarbeitet, die unsere Aufgaben beschreibt und die wir jährlich überarbeiten werden.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Rolle und Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats

Die Verantwortlichkeit des Verwaltungsrats unterliegt ausschließlich luxemburgischem Recht. Der Verwaltungsrat ist für unabhängige Prüfungs- und Aufsichtsaufgaben im besten Interesse der Aktionäre der SICAV verantwortlich und nimmt im Wesentlichen die folgenden Aufsichtsfunktionen wahr:

- Genehmigung der Strategie der SICAV und Sicherstellung, dass die SICAV stets ihre festgelegten Anlageziele verfolgt.
- Wirksame Beaufsichtigung delegierter Funktionen, einschließlich der Ernennung delegierter Parteien und der Überprüfung von deren Aktivitäten und Leistung.
- Prüfung der Aufwendungen der SICAV und deren Auswirkung auf die Renditen der SICAV sowie Sicherstellung, dass die der SICAV in Rechnung gestellten Aufwendungen angemessen, fair und angebracht sind.
- Durch die SICAV anzuwendende Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze oder Änderungen des Prospekts.
- Liquidation, Zusammenlegung und Auflegung von Teilfonds.
- Erschließung neuer Märkte.
- Ansprache neuer Kategorien von Anlegern/Aktionären.

Zu den Tätigkeiten des Verwaltungsrats zählen:

- Abhaltung regelmäßiger Verwaltungsratssitzungen – zuzüglich spontaner Verwaltungsratssitzungen bei Bedarf.
- Genehmigung des Jahresberichts der SICAV und dessen Vorlage gegenüber den Aktionären.
- Einberufung der Hauptversammlung der Aktionäre.
- Vorschlag und Erklärung von Dividenden.
- Unterzeichnung von Prüfungsschreiben, z. B. Mandatsvereinbarung und Vollständigkeitserklärungen.
- Ernennung der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und möglicher Beauftragter oder Dienstleister, die nicht durch die Verwaltungsgesellschaft ernannt werden.
- Unterzeichnung wesentlicher Verträge.

Vor jeder Sitzung des Verwaltungsrats erhalten die Verwaltungsratsmitglieder ausführliche und rechtzeitige Informationen, die es ihnen ermöglichen, sich auf die bei der Sitzung zu besprechenden Tagesordnungspunkte vorzubereiten. Für jede Sitzung fordert der Verwaltungsrat Berichte u. a. von der Verwaltungsgesellschaft, vom Anlageverwalter, von der Vertriebsstelle, von der Verwahrstelle und von der Verwahrstelle an und erhält diese. Diese Berichte stellen dem Verwaltungsrat detaillierte Informationen bereit. Beispiele hierfür umfassen: Anlageperformance und -zuordnung, Änderungen der Anlagepositionen und Strategie, Anlagediversifizierung, Anlagerisikoanalyse, Anlegeranalyse und -trends, mögliche Kundenbeschwerden, Berichte zur fairen Bewertung, mögliche Verstöße gegen Anlagebeschränkungen, Bericht über die Fondsanlagen, Verwahrbestätigungen, Beurteilung des Know Your Customer-/Geldwäsche-/Terrorismusfinanzierungsrisikos, wichtige Performanceindikatoren bezüglich der Verwahrstelle und der Verwahrstelle, mögliche aufsichtsrechtliche Korrespondenz und aufsichtsrechtliche Änderungen / Auswirkungsanalyse.

Änderungsvorschläge bezüglich des aktuellen Prospekts oder Teilfonds oder gegebenenfalls Vorschläge hinsichtlich der Auflegung neuer Teilfonds werden ebenfalls dem Verwaltungsrat im Vorfeld der jeweiligen Verwaltungsratssitzung vorgelegt. Führungskräfte jeder dieser Funktionen nehmen jeweils auf Einladung an Sitzungen des Verwaltungsrats teil, um es dem Verwaltungsrat zu ermöglichen, die ihm vorgelegten Berichte zu hinterfragen. Die Verwaltungsratsmitglieder fassen Beschlüsse im Interesse der SICAV und ihrer Aktionäre in deren Gesamtheit. Sie müssen sich bei Beratungen oder Beschlüssen enthalten, die zu einem Konflikt zwischen persönlichen Interessen und jenen der SICAV und deren Aktionären führen. Jeder mögliche Konflikt muss durch die einzelnen Verwaltungsratsmitglieder offengelegt werden, die daraufhin von allen davon betroffenen Beschlüssen ausgeschlossen werden.

Der Verwaltungsrat kann sich, falls erforderlich, auf Kosten der SICAV unabhängig fachlich beraten lassen.

### Aktivitäten des Verwaltungsrats

Der Verwaltungsrat hielt fünf Sitzungen ab und alle Verwaltungsratsmitglieder nahmen an diesen Sitzungen teil. Wir hielten eine Präsenzsitzung im Januar 2020 ab, die restlichen vier Sitzungen waren aufgrund COVID-19-Pandemie virtuell.

Des Weiteren unterzeichneten wir sechs Umlaufbeschlüsse – ein elektronisches Mittel, das die Genehmigung eines Beschlusses ohne Präsenzsitzung ermöglicht (und normalerweise nur für Routineangelegenheiten verwendet wird).

Angesichts des Umfangs und der Art der Geschäftstätigkeit der SICAV halten wir es derzeit nicht für notwendig, ständige Ausschüsse zu unterhalten. Alle Angelegenheiten in Bezug auf den Verwaltungsrat, einschließlich Abschlussprüfungs- und Vergütungsfragen, werden daher vom gesamten Verwaltungsrat behandelt.

### Corporate Governance und ALFI-Verhaltenskodex

Der Verwaltungsrat ist dafür verantwortlich sicherzustellen, dass ein hoher Unternehmensführungsstandard gewahrt wird. Er ist der Ansicht, dass die SICAV die Best Practices der luxemburgischen Fondsbranche eingehalten hat.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Corporate Governance und ALFI-Verhaltenskodex (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat hat den ALFI-Verhaltenskodex (der „Kodex“) übernommen, welcher die Grundsätze einer guten Unternehmensführung darlegt. Diese Grundsätze sind:

1. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass jederzeit hohe Unternehmensführungsstandards angewendet werden.
2. Der Verwaltungsrat muss über ein gutes fachliches Ansehen und eine angemessene Erfahrung verfügen und sicherstellen, dass er insgesamt über die erforderliche Kompetenz verfügt, um seiner Verantwortung gerecht zu werden.
3. Der Verwaltungsrat muss fair und unabhängig im besten Interesse der Anleger handeln.
4. Der Verwaltungsrat muss bei der Erfüllung seiner Pflichten mit der gebotenen Sorgfalt handeln.
5. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass alle maßgeblichen Gesetze und Vorschriften sowie die Gründungsdokumente der SICAV eingehalten werden.
6. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass Anleger angemessen informiert und fair und gerecht behandelt werden und die Leistungen und Dienste erhalten, auf die sie ein Anrecht haben.
7. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass ein angemessener Risikomanagementprozess und angemessene interne Kontrollen eingeführt wurden.
8. Der Verwaltungsrat muss tatsächliche, potenzielle oder scheinbare Interessenkonflikte identifizieren und nach besten Kräften gerecht und effektiv steuern und dabei gewährleisten, dass diesbezügliche Belange ordnungsgemäß offengelegt werden.
9. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Rechte der Aktionäre überlegt und im besten Interesse der SICAV ausgeübt werden.
10. Der Verwaltungsrat muss sicherstellen, dass die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder angemessen und gerecht ist und ordnungsgemäß offengelegt wird.

Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass die SICAV die Grundsätze des Kodex während des gesamten Geschäftsjahres in allen wesentlichen Aspekten befolgt hat. Wir werden eine jährliche Überprüfung der laufenden Einhaltung der Grundsätze des Kodex vornehmen.

### Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte

Gemäß der Satzung der SICAV werden Verwaltungsratsmitglieder für die Kosten entschädigt, die ihnen in angemessener Weise im Zusammenhang mit Ansprüchen entstehen, die gegen sie im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten erhoben werden, solange sie nicht betrügerisch oder unredlich gehandelt haben. Um die Aktionäre gegen derartige Ansprüche abzusichern, hat der Verwaltungsrat eine Haftpflichtversicherung für Verwaltungsratsmitglieder und leitende Angestellte abgeschlossen. Diese stellt die Verwaltungsratsmitglieder von bestimmten Haftungen frei, die ihnen im Zuge der Erfüllung ihrer Pflichten und Verantwortlichkeiten entstehen können. Betrügerische oder unredliche Handlungen ihrerseits sind hierdurch jedoch nicht abgedeckt.

### Unabhängiger Abschlussprüfer

PWC Luxemburg ist seit 1999 der Abschlussprüfer der SICAV. Der Verwaltungsrat hat die Dienstleistungen des letzten Geschäftsjahres überprüft und beschlossen, dass das Unternehmen vorbehaltlich anderer Einflussfaktoren den Aktionären weiterhin zur Ernennung als Abschlussprüfer vorgeschlagen werden soll.

### Kommende Jahreshauptversammlung

Die Jahreshauptversammlung findet am 30. April 2021 um 16:00 Uhr (Ortszeit Luxemburg) am eingetragenen Sitz der SICAV statt. Diese Versammlung hat folgende Tagesordnung:

1. Vorlage des Berichts des Verwaltungsrats und des Berichts des Abschlussprüfers zum 31. Dezember 2020
2. Genehmigung der Aufstellung des Nettovermögens und der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens für den Zeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020
3. Verwendung der Nettoergebnisse
4. Genehmigung der Entlastung des Verwaltungsrats für das Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2020
5. Wahl und Wiederwahl der Mitglieder des Verwaltungsrats und des Abschlussprüfers
6. Vergütungen der Verwaltungsratsmitglieder
7. Sonstiges

Alle oben genannten Verwaltungsratsmitglieder stellen sich auf der Jahreshauptversammlung zur Wiederwahl für eine einjährige Amtszeit.

Auf der Grundlage unserer Beurteilung der uns zur Verfügung gestellten Informationen empfehlen wir den Aktionären, für alle Vorschläge des Verwaltungsrats zu den obigen Tagesordnungspunkten zu stimmen, einschließlich der Wiederwahl von PWC als Abschlussprüfer der SICAV. Die Vergütung des Verwaltungsrats umfasst die Honorare (diese werden nicht an geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder gezahlt) und die Kostenerstattung.

Die Vergütung der einzelnen unabhängigen Verwaltungsratsmitglieder beträgt 25.000 € pro Jahr. Sofern die erste Amtszeit als Verwaltungsratsmitglied kein ganzes Jahr beträgt, erklärt sich das Verwaltungsratsmitglied bereit, seine Vergütung anteilig zu erhalten. Geschäftsführende Verwaltungsratsmitglieder von Einheiten der BIL-Gruppe erhalten vom Teilfonds keine Vergütung.

## Bericht des Verwaltungsrats (Fortsetzung)

### Kommende Jahreshauptversammlung (Fortsetzung)

Abschließend möchten wir uns bei Ihnen, unseren Aktionären, für Ihre anhaltende Unterstützung bedanken. Wir möchten uns auch bei allen Mitarbeitern bedanken, die an der Verwaltung der SICAV beteiligt sind. Wir freuen uns darauf, unseren Aktionären auch in Zukunft ein Höchstmaß an Zufriedenheit zu bieten.

Mit freundlichen Grüßen

Raoul STEFANETTI, Vorsitzender  
Im Namen des Verwaltungsrats

### Zusammensetzung des Verwaltungsrats

**Herr Raoul Stefanetti**, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied seit 2017 und Vorsitzender seit April 2020. Herr Stefanetti ist CEO bei Belair House. Davor hatte Raoul Stefanetti Führungspositionen in den verschiedenen Geschäftsbereichen von BIL, im Kreditmanagement, im Privatkundengeschäft und im Finanzbereich, inne. Im Jahr 2016 wurde er Leiter des Privatbankbereichs für den luxemburgischen Markt der Banque Internationale à Luxembourg. Parallel zu seinen Aufgaben absolvierte er 2019 einen Global Executive MBA am INSEAD.

**Herr Cédric Weisse**, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied seit 2017. Herr Weisse ist Head of Retail, Affluent & Private Banking Luxembourg der Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL). Nachdem er seine Karriere in der Versicherungsbranche begonnen hatte, kam er 2006 zur BIL. Vor seiner jetzigen Position hatte Cédric Weisse verschiedene kaufmännische Führungspositionen innerhalb von BIL inne, darunter Head of Retail & Affluent Banking und Head of Sales & Performance Management.

**Frau Emilie Hoël**, geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied seit April 2020. Frau Hoël-Serrurier ist Head of Wealth Management der Banque Internationale à Luxembourg, S.A. (BIL) und seit Januar 2020 Mitglied des Executive Committee. Bevor sie ihre jetzige Position übernahm, hatte Emilie Hoël-Serrurier verschiedene leitende Positionen innerhalb von BIL inne, darunter Head of Process Management, Head of Strategy, Corporate Development and Marketing und Head of Wealth Management Europe. In ihrer Funktion als Head of Strategy, Corporate Development and Marketing war Emilie Hoël-Serrurier von Oktober 2018 bis April 2019 auch Mitglied des Executive Committee von BIL.

**Herr Yves Kuhn**, unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied seit 2019. Bevor er unabhängiges Verwaltungsratsmitglied wurde, war Herr Kuhn Chief Investment Officer der Konzerngesellschaften der Banque Internationale à Luxembourg S.A. Nachdem er als Anlageverwalter für mehrere Blue-Chip-Unternehmen wie Swisscanto und Pictet S.A. tätig war, gründete Herr Kuhn eine Vermögensverwaltungsgesellschaft in London, Vereinigtes Königreich, die von der FCA beaufsichtigt wird und in eine Vielzahl von Vermögenswerten investiert. Er ist ein ILA Certified Director und hat die Anforderungen für das Certificate in Corporate Governance des INSEAD (IDP-C) erfolgreich erfüllt. Herr Kuhn hat zahlreiche Aufsichtsmandate in Finanzunternehmen inne.

**Herr Jan Stig RASMUSSEN**, unabhängiges, nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied seit April 2020. Herr Rasmussen ist eine erfahrene Führungskraft im Finanzsektor mit anerkannter Kompetenz in der europaweiten Banken- und Vermögensverwaltungsbranche. Er ist ein ILA Certified Director und hat die Anforderungen für das Certificate in Corporate Governance des INSEAD (IDP-C) erfolgreich erfüllt. Herr Rasmussen hat zahlreiche Aufsichtsmandate in Finanzunternehmen inne.



## **Prüfungsvermerk**

An die Aktionäre der

### **BIL Invest**

#### **Unser Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BIL Invest und ihrer jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2020 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr

#### *Was wir geprüft haben*

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020;
- der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020; und
- dem Anhang, einschließlich der Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden

#### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des ‚Réviseur d’entreprises agréé‘ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind gemäß dem International Code of Ethics for Professional Accountants, einschließlich der International Independence Standards, der vom International Ethics Standard Board for Accountants (IESBA Code) herausgegeben wurde, entsprechend dessen Übernahme in Luxemburg durch die CSSF in Verbindung mit den für unsere Prüfung des Abschlusses einschlägigen ethischen Anforderungen vom Fonds unabhängig. Wir haben unsere sonstigen ethischen Pflichten, die aus diesen ethischen Anforderungen erwachsen, erfüllt.

#### **Sonstige Informationen**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, die im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss oder unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

*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*



Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

### **Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss**

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen/mehrere seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

### **Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung**

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss im aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben;



- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einer seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
Vertreten durch

Luxemburg, den 16. April 2021

Christelle Crépin

# BIL Invest

## Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
<b>Aktiva</b>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	29.425.248	77.916.033	132.973.260
Bankguthaben und Broker		826.750	1.679.063	4.550.260
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	0	0
Forderungen aus Zeichnung von Aktien		58.724	328.906	129.106
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2e,6)	0	0	0
<b>Aktiva, insgesamt</b>		<b>30.310.722</b>	<b>79.924.002</b>	<b>137.652.626</b>
<b>Passiva</b>				
Überziehungskredit		0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien		25.400	31.207	166.025
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2e,6)	329	39.416	35.794
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	(3)	30.200	72.895	113.863
Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	4.280	11.271	19.509
Zu zahlende Abonnementssteuer	(5)	5.095	11.386	22.441
Sonstige Verbindlichkeiten		54	112	301
<b>Passiva, insgesamt</b>		<b>65.358</b>	<b>166.287</b>	<b>357.933</b>
<b>Nettovermögen, insgesamt</b>		<b>30.245.364</b>	<b>79.757.715</b>	<b>137.294.693</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.



## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive EUR	BIL Invest Bonds Renta Fund EUR	BIL Invest Absolute Return EUR	BIL Invest Bonds Emerging Markets USD	BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade EUR
4.578.980	12.645.099	62.265.027	32.556.626	173.975.914
123.523	61.520	601.017	771.997	1.448.837
0	346.997	0	0	0
9.668	300	151.642	42.835	212.700
0	0	0	0	1.403.307
0	0	0	246.252	0
<b>4.712.171</b>	<b>13.053.916</b>	<b>63.017.686</b>	<b>33.617.710</b>	<b>177.040.758</b>
0	0	0	25.257	0
0	13.358	80.145	15.490	8.866
0	0	0	0	0
3.522	5.008	19.293	16.088	75.808
665	1.113	9.603	4.829	30.275
588	36	2.909	985	6.384
0	5	40	9	96
<b>4.775</b>	<b>19.520</b>	<b>111.990</b>	<b>62.658</b>	<b>121.429</b>
<b>4.707.396</b>	<b>13.034.396</b>	<b>62.905.696</b>	<b>33.555.052</b>	<b>176.919.329</b>

## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield EUR	BIL Invest Bonds EUR Sovereign EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade USD	BIL Invest Bonds USD High Yield USD	BIL Invest Bonds USD Sovereign USD
31.341.407	164.478.880	73.434.371	13.065.544	29.558.754
466.298	3.717.307	1.295.422	270.313	770.161
0	0	0	0	0
13.128	216.105	0	3.943	12.782
0	0	571.542	0	0
0	0	453.849	99.075	204.501
0	0	0	0	0
<b>31.820.833</b>	<b>168.412.292</b>	<b>75.755.184</b>	<b>13.438.875</b>	<b>30.546.198</b>
0	0	0	0	0
0	0	235.164	0	0
9.650	61.387	0	3.896	40.798
0	0	0	0	0
11.584	30.221	48.502	4.726	7.111
4.510	23.048	13.012	1.938	5.539
1.807	6.836	3.264	404	1.267
225	1.233	6	1	3
<b>27.776</b>	<b>122.725</b>	<b>299.948</b>	<b>10.965</b>	<b>54.718</b>
<b>31.793.057</b>	<b>168.289.567</b>	<b>75.455.236</b>	<b>13.427.910</b>	<b>30.491.480</b>

## BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets USD	BIL Invest Equities Europe EUR	BIL Invest Equities Japan JPY	BIL Invest Equities US USD	Total EUR
24.561.139	106.011.945	2.464.239.069	93.878.277	1.033.380.922
303.771	818.879	32.677.373	1.044.794	18.194.364
0	0	0	0	346.997
24.331	83.195	2.963.476	62.523	1.346.596
0	16.698	0	0	1.887.123
0	0	0	0	820.299
0	452.729	0	0	452.729
<b>24.889.241</b>	<b>107.383.446</b>	<b>2.499.879.918</b>	<b>94.985.594</b>	<b>1.056.429.030</b>
0	0	0	0	20.642
0	0	0	0	192.198
22.106	107.319	1.791.626	72.588	644.120
0	0	0	0	75.539
15.222	66.086	1.327.253	45.935	551.433
3.651	15.866	359.144	14.222	158.283
1.652	4.022	143.975	4.814	72.767
2	54	1.634	4	2.153
<b>42.633</b>	<b>193.347</b>	<b>3.623.632</b>	<b>137.563</b>	<b>1.717.135</b>
<b>24.846.608</b>	<b>107.190.099</b>	<b>2.496.256.286</b>	<b>94.848.031</b>	<b>1.054.711.895</b>

# BIL Invest

## Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr

		BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>27.104.636</b>	<b>67.381.685</b>	<b>123.964.533</b>
<b>Erträge</b>				
Dividenden, netto		47.204	135.328	282.653
Zinsen auf Anleihen, netto		0	0	0
Bankzinsen		707	1.354	1.912
Sonstige Erträge	(11)	0	0	0
<b>Total Erträge</b>		<b>47.911</b>	<b>136.682</b>	<b>284.565</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Verwaltungsgebühren	(3)	319.384	759.975	1.250.032
Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	42.463	112.839	207.287
Depotbankgebühren	(4)	2.802	4.650	6.886
Abonnementssteuer	(5)	4.879	14.198	36.913
Bankzinsen		4.379	21.052	21.962
Sonstige Aufwendungen		29	410	132
<b>Total Kosten</b>		<b>373.936</b>	<b>913.124</b>	<b>1.523.212</b>
<b>Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen</b>		<b>(326.025)</b>	<b>(776.442)</b>	<b>(1.238.647)</b>
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(2b)	3.632.275	7.186.711	11.911.524
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2e)	(86.107)	(607.471)	(1.028.986)
Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen		(45.799)	(150.697)	(172.698)
<b>Realisierter Nettogewinn / (-verlust)</b>		<b>3.174.344</b>	<b>5.652.101</b>	<b>9.471.193</b>

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil der Finanzberichte.

# BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
<b>3.589.754</b>	<b>9.195.226</b>	<b>13.298.422</b>	<b>51.630.999</b>	<b>31.988.622</b>
10.450	0	0	0	302.016
0	0	0	0	0
323	0	253	10	1.615
0	0	0	5.771	1.204
<b>10.773</b>	<b>0</b>	<b>253</b>	<b>5.781</b>	<b>304.835</b>
37.531	2.140	62.772	221.760	174.249
5.399	351	12.204	108.759	50.484
1.691	0	1.744	2.484	1.797
791	24	81	2.842	2.898
744	1.684	670	5.140	241
4	0	14	65	1.395
<b>46.160</b>	<b>4.199</b>	<b>77.485</b>	<b>341.050</b>	<b>231.064</b>
<b>(35.387)</b>	<b>(4.199)</b>	<b>(77.232)</b>	<b>(335.269)</b>	<b>73.771</b>
175.847	(33.334)	11.672	166.752	(73.847)
(15.834)	0	0	0	2.121.590
(3.539)	0	(81)	(305)	1.767
<b>121.087</b>	<b>(37.533)</b>	<b>(65.641)</b>	<b>(168.822)</b>	<b>2.123.281</b>

\* Siehe Erläuterung 1

## BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
<b>172.682.282</b>	<b>30.502.348</b>	<b>147.099.724</b>	<b>56.160.768</b>	<b>15.591.061</b>
31.268	212.793	161.450	0	303.899
2.628.222	0	0	2.071.514	0
66	0	0	4.646	669
0	3.588	13.019	0	0
<b>2.659.556</b>	<b>216.381</b>	<b>174.469</b>	<b>2.076.160</b>	<b>304.568</b>
742.403	130.941	336.539	437.888	56.007
285.643	48.932	246.325	116.181	21.470
17.325	2.390	9.236	3.594	1.524
22.490	2.713	12.643	10.903	791
8.129	2.788	11.004	730	161
400	90	2.308	59	1.169
<b>1.076.390</b>	<b>187.854</b>	<b>618.055</b>	<b>569.355</b>	<b>81.122</b>
<b>1.583.166</b>	<b>28.527</b>	<b>(443.586)</b>	<b>1.506.805</b>	<b>223.446</b>
(1.374.091)	(48.826)	1.827.584	2.665.134	(230.064)
0	0	0	4.674.555	873.462
0	0	0	(6.076)	(121)
<b>209.075</b>	<b>(20.299)</b>	<b>1.383.998</b>	<b>8.840.418</b>	<b>866.723</b>

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
<b>18.653.206</b>	<b>33.435.912</b>	<b>117.519.501</b>	<b>2.267.230.436</b>	<b>97.794.971</b>
273.583	0	2.671.294	5.514.213	42.201
0	0	0	0	0
836	1.366	2.400	22.453	3.643
0	754	164	37.466	0
<b>274.419</b>	<b>2.120</b>	<b>2.673.858</b>	<b>5.574.132</b>	<b>45.844</b>
78.127	208.593	731.191	13.723.721	486.184
59.571	49.007	166.848	3.426.083	149.277
2.370	2.139	11.480	302.769	3.381
3.267	2.563	14.529	114.850	9.261
325	70	8.189	157.033	214
7.537	2.809	198.510	76.405	6.252
<b>151.197</b>	<b>265.181</b>	<b>1.130.747</b>	<b>17.800.861</b>	<b>654.569</b>
<b>123.222</b>	<b>(263.061)</b>	<b>1.543.111</b>	<b>(12.226.729)</b>	<b>(608.725)</b>
444.280	973.155	(13.036.207)	(80.014.969)	6.053.159
3.253.241	0	0	0	0
(269.702)	81	(117.322)	(2.908.542)	529
<b>3.551.041</b>	<b>710.175</b>	<b>(11.610.418)</b>	<b>(95.150.240)</b>	<b>5.444.963</b>

---

## BIL Invest

	<b>Total</b>
	EUR
	<b>1.008.483.966</b>
	4.349.389
	4.321.256
	17.644
	24.439
	<b>8.712.728</b>
	5.881.064
	1.628.676
	75.185
	137.272
	88.407
	218.276
	<b>8.028.880</b>
	<b>683.848</b>
	17.821.984
	7.188.770
	(737.012)
	<b>24.957.590</b>



# BIL Invest

## Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

	BIL Invest Patrimonial High	BIL Invest Patrimonial Medium	BIL Invest Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren	(1.535.290)	(2.472.519)	(4.291.054)
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften (2e)	53.647	164.226	468.311
<b>Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit</b>	<b>1.692.701</b>	<b>3.343.808</b>	<b>5.648.450</b>
<b>Entwicklung des Fondsvermögens</b>			
Zeichnung von Aktien	5.102.157	17.161.880	20.821.280
Rücknahme von Aktien	(3.633.364)	(8.126.207)	(13.111.102)
Ausgeschüttete Dividenden (7)	(20.766)	(3.451)	(28.468)
Währungsdifferenz	0	0	0
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>30.245.364</b>	<b>79.757.715</b>	<b>137.294.693</b>

## BIL Invest

Veränderung des Nettovermögens  
für das am 31. Dezember 2020  
endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*	BIL Invest Bonds Renta Fund	BIL Invest Absolute Return	BIL Invest Bonds Emerging Markets
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
(56.573)	38.986	43.614	2.175.891	992.524
11.933	0	0	0	(63.801)
<b>76.447</b>	<b>1.453</b>	<b>(22.027)</b>	<b>2.007.069</b>	<b>3.052.004</b>
1.554.613	1.419	3.995.319	20.616.975	1.197.969
(513.418)	(9.198.098)	(4.237.318)	(11.349.346)	(2.683.510)
0	0	0	(1)	(33)
0	0	0	0	0
<b>4.707.396</b>	<b>0</b>	<b>13.034.396</b>	<b>62.905.696</b>	<b>33.555.052</b>

\* Siehe Erläuterung 1

## BIL Invest

Veränderung des Nettovermögens  
für das am 31. Dezember 2020  
endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds EUR High Yield	BIL Invest Bonds EUR Sovereign	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	BIL Invest Bonds USD High Yield
EUR	EUR	EUR	USD	USD
2.525.616	492.663	4.491.074	2.635.821	304.299
0	0	0	(76.786)	(27.796)
<b>2.734.691</b>	<b>472.364</b>	<b>5.875.072</b>	<b>11.399.453</b>	<b>1.143.226</b>
23.384.541	3.432.749	43.179.516	21.441.682	557.020
(21.852.886)	(2.613.890)	(27.863.521)	(13.539.161)	(3.862.574)
(29.299)	(514)	(1.224)	(7.506)	(823)
0	0	0	0	0
<b>176.919.329</b>	<b>31.793.057</b>	<b>168.289.567</b>	<b>75.455.236</b>	<b>13.427.910</b>

## BIL Invest

Veränderung des Nettovermögens  
für das am 31. Dezember 2020  
endende Geschäftsjahr  
(Fortsetzung)

BIL Invest Bonds USD Sovereign	BIL Invest Equities Emerging Markets	BIL Invest Equities Europe	BIL Invest Equities Japan	BIL Invest Equities US
USD	USD	EUR	JPY	USD
558.383	3.222.028	4.337.770	303.014.467	7.676.638
44.975	0	0	0	0
<b>4.154.399</b>	<b>3.932.203</b>	<b>(7.272.648)</b>	<b>207.864.227</b>	<b>13.121.601</b>
24.767.474	1.852.194	20.706.112	102.496.303	12.098.359
(17.083.461)	(14.369.802)	(23.760.162)	(81.324.222)	(28.166.432)
(138)	(3.899)	(2.704)	(10.458)	(468)
0	0	0	0	0
<b>30.491.480</b>	<b>24.846.608</b>	<b>107.190.099</b>	<b>2.496.256.286</b>	<b>94.848.031</b>

---

## BIL Invest

### Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2020 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

Total
EUR
20.726.744
597.256
<b>46.281.590</b>
211.370.433
(192.045.444)
(97.026)
(19.281.624)
<b>1.054.711.895</b>

# BIL Invest

## Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2020

BIL Invest Patrimonial High						
	P		PUSDH	I	N	Z
	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres	56.072,74	4.005,67	227,84	10,00	1.000,00	1,52
Anzahl der ausgegebenen Aktien	11.090,72	144,58	102,71	0,00	0,00	0,00
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(7.801,51)	(523,88)	(38,00)	0,00	(1.000,00)	(1,52)
Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres	59.361,95	3.626,37	292,55	10,00	0,00	0,00

### Statistiken

Nettoinventarwert, insgesamt*	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
31. Dezember 2020	30.245.364					
31. Dezember 2019	27.104.636					
31. Dezember 2018	25.202.619					
Nettoinventarwert pro Aktien						
31. Dezember 2020	490,73	290,78	188,49	1.537,27	-	-
31. Dezember 2019	462,46	279,62	174,83	1.435,04	1,10	1.316,26
31. Dezember 2018	385,64	237,44	141,84	1.185,54	0,92	1.084,48

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

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium					
P	PUSDH		I	N	Z
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
537.159,11	2.640,97	37.590,06	10,00	1.000,00	1,48
147.209,47	238,40	1.082,21	106,45	0.00	0.00
(69.122,98)	(212,20)	(3.280,20)	0.00	(1.000,00)	(1,48)
615.245,60	2.667,17	35.392,07	116,45	0.00	0.00

EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
79.757.715					
67.381.685					
56.566.244					
120,97	82,16	171,08	1.433,31	-	-
115,03	79,54	160,20	1.350,66	1,07	1.330,74
100,18	70,45	135,70	1.166,00	0,94	1.146,12

## BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low						
P		PUSDH		I	N	Z
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
235.628,31	7.559,33	31.026,29	245,00	1.342,56	1.000,00	2,40
40.995,80	2,00	2.978,57	0,00	85,55	0,00	0,00
(25.719,95)	(1.043,00)	(2.971,35)	(35,00)	0,00	(1.000,00)	(2,40)
250.904,16	6.518,33	31.033,51	210,00	1.428,11	0,00	0,00
EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
137.294.693						
123.964.533						
114.690.367						
514,68	273,11	176,08	120,45	1.325,20	-	-
490,92	264,60	165,56	113,24	1.253,89	1,05	1.328,61
445,13	243,64	146,01	101,36	1.128,01	0,95	1.192,08



# BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive	BIL Invest Total Return Bonds*		BIL Invest Bonds Renta Fund
P	P	I	P
Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
31.690,28	62.734,26	0,08	90.259,84
13.806,60	0.00	0.00	27.223,80
(4.570,31)	(62.734,26)	(0,08)	(28.847,64)
40.926,57	0.00	0.00	88.636,00
EUR	EUR	EUR	EUR
4.707.396	0		13.034.396
3.589.754	9.195.226		13.298.422
2.939.909	13.276.577		14.420.385
115,02	-	-	147,06
113,28	146,57	1.497,72	147,33
107,63	144,83	1.470,13	147,92

\* Siehe Erläuterung 1

# BIL Invest

BIL Invest Absolute Return		BIL Invest Bonds Emerging Markets				
P		I	P		I	IEURH
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
22.047,47	9,00	32.821,79	8.294,91	3,00	893,82	16.318,61
83.291,02	12,12	5.667,62	2.613,29	3,60	0.00	445,10
(19.069,52)	(2,12)	(5.803,02)	(2.242,59)	(2,60)	(658,75)	(794,01)
86.268,97	19,00	32.686,39	8.665,61	4,00	235,07	15.969,70

EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
62.905.696			33.555.052			
51.630.999			31.988.622			
16.582.074			30.958.254			
151,08	151,86	1.525,69	163,19	145,70	1.655,41	1.624,96
146,55	147,36	1.474,59	157,99	150,35	1.592,21	1.597,07
142,63	143,28	1.429,66	139,87	139,74	1.400,78	1.448,59

# BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade			BIL Invest Bonds EUR High Yield		
P		I	P		I
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
66.307,04	11.139,28	103.703,38	19.920,69	111,73	17.535,32
37.427,68	20,82	11.616,26	9.914,68	20,93	1.237,19
(9.244,49)	(3,13)	(13.463,12)	(3.314,69)	(1,50)	(1.473,56)
94.490,23	11.156,97	101.856,52	26.520,68	131,16	17.298,95

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
176.919.329			31.793.057		
172.682.282			30.502.348		
90.718.964			28.735.952		
156,13	153,00	1.575,35	158,52	148,79	1.593,71
154,36	154,03	1.549,91	156,02	151,53	1.561,27
145,14	145,80	1.450,03	143,09	142,93	1.425,04

# BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign		BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade				
P		I	P		I	IEURH
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
157.156,60	676,50	76.219,71	24.739,77	5,50	1.826,95	26.786,44
28.347,46	16,24	23.301,52	46.721,01	2.579,74	1.960,49	5.114,06
(25.105,30)	(1,61)	(14.735,87)	(7.360,36)	(2.422,74)	(979,89)	(4.990,02)
160.398,76	691,13	84.785,36	64.100,42	162,50	2.807,55	26.910,48

EUR	EUR	EUR	USD	USD	USD	EUR
168.289.567			75.455.236			
147.099.724			56.160.768			
104.627.227			52.421.749			
167,30	164,13	1.667,06	183,95	174,51	1.842,26	1.775,58
160,72	159,49	1.597,14	166,61	163,86	1.660,39	1.629,81
151,01	151,43	1.496,62	146,87	148,06	1.456,26	1.473,10

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield				
P		I		IEURH
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	
4.434,04	87,50	1.705,83	6.836,83	
1.509,84	11,50	0,00	179,39	
(1.879,32)	(3,50)	(1.704,00)	(542,94)	
4.064,56	95,50	1,83	6.473,28	

USD	USD	USD	EUR
13.427.910			
15.591.061			
11.983.214			
168,93	150,10	1.696,98	1.606,46
163,11	154,76	1.630,37	1.573,18
144,73	144,69	1.439,95	1.431,94

## BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign				BIL Invest Equities Emerging Markets			
P		PEH	I	IEURH	P	I	
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
10.539,91	26,00	0.00	1.239,61	8.594,18	26.102,94	522,72	21.770,09
7.981,19	211,68	12.519,79	2.216,48	9.572,52	7.932,95	904,15	594,41
(3.046,38)	(2,00)	0.00	(739,12)	(7.727,96)	(7.820,62)	(858,01)	(9.486,53)
15.474,72	235,68	12.519,79	2.716,97	10.438,74	26.215,27	568,86	12.877,97

USD	USD	EUR	USD	EUR	USD	USD	USD
30.491.480					24.846.608		
18.653.206					33.435.912		
35.738.488					37.749.935		
172,39	164,95	147,90	1.722,54	1.631,60	160,43	151,94	1.596,09
161,77	158,35	-	1.611,96	1.549,28	138,22	134,83	1.366,90
152,70	152,89	-	1.517,33	1.503,63	116,70	116,86	1.146,90

# BIL Invest

BIL Invest Equities Europe		BIL Invest Equities Japan			BIL Invest Equities US			
P		I			P		I	
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
58.255,06	369,92	74.027,99	9.252,10	19,00	13.966,99	50.359,15	142,03	52.570,15
53.343,88	281,59	10.703,68	2.146,86	77,00	480,33	31.689,77	262,82	4.403,41
(11.249,09)	(68,12)	(17.638,43)	(931,89)	(19,00)	(478,64)	(12.655,44)	(65,99)	(16.558,25)
100.349,85	583,39	67.093,24	10.467,07	77,00	13.968,68	69.393,48	338,86	40.415,31

EUR	EUR	EUR	JPY	JPY	JPY	USD	USD	USD
107.190.099			2.496.256.286			94.848.031		
117.519.501			2.267.230.436			97.794.971		
68.558.619			2.402.422.145			81.982.861		
140,30	131,03	1.386,65	16.712,51	16.032,03	166.092,30	200,02	194,94	2.001,77
149,73	146,02	1.468,95	15.406,84	15.108,78	152.101,38	170,50	168,50	1.696,49
122,86	122,91	1.196,49	13.286,07	13.294,41	130.274,98	132,85	132,90	1.314,16

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial High

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Belgien</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	7.801	EUR	2.920.616	9,66
			<b>2.920.616</b>	<b>9,66</b>
<b>Frankreich</b>				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	260	EUR	283.491	0,94
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	112	EUR	1.476.334	4,88
			<b>1.759.825</b>	<b>5,82</b>
<b>Irland</b>				
Insi Sus Eur-A-Ac	330.473	EUR	414.678	1,37
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	76.600	EUR	3.905.834	12,91
Ishs Jap Sri Usd/Cap	325.000	USD	1.933.053	6,39
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	92.213	USD	638.908	2,11
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	434.995	USD	3.809.384	12,60
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	1.634	EUR	2.269.626	7,51
			<b>12.971.483</b>	<b>42,89</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bgf Esg E M Cb I2Hc	38.510	EUR	446.331	1,48
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	361	EUR	415.688	1,37
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	869	EUR	1.477.387	4,88
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	42.929	EUR	1.171.317	3,87
Mul Lmeeldue C	56.289	EUR	1.348.403	4,46
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	6.399	EUR	743.692	2,46
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	31.543	USD	4.089.208	13,52
Von Sus Em L -I- Cap	12.262	USD	2.081.298	6,88
			<b>11.773.324</b>	<b>38,92</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>29.425.248</b>	<b>97,29</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>29.425.248</b>	<b>97,29</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>29.425.248</b>	<b>97,29</b>
Einstandswert			27.802.679	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial High

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Irland	42,89
Luxemburg	38,92
Belgien	9,66
Frankreich	5,82
	<b>97,29</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,29
	<b>97,29</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Medium

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Belgien</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	15.978	EUR	5.982.003	7,50
			<b>5.982.003</b>	<b>7,50</b>
<b>Frankreich</b>				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	1.351	EUR	1.473.063	1,85
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	28	EUR	1.533.233	1,92
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	542	EUR	7.144.400	8,96
			<b>10.150.696</b>	<b>12,73</b>
<b>Irland</b>				
Insi Sus Eur-A-Ac	1.476.268	EUR	1.852.421	2,32
Ish Eurhycp Esg Eura	71.704	EUR	367.634	0,46
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	156.068	EUR	7.957.907	9,98
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	330.000	EUR	1.756.920	2,20
Ishs Jap Sri Usd/Cap	676.311	USD	4.022.601	5,04
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	182.115	USD	1.261.804	1,58
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	786.125	USD	6.884.336	8,63
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	4.125	EUR	5.729.625	7,19
			<b>29.833.248</b>	<b>37,40</b>
<b>Luxemburg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	36.236	EUR	1.826.657	2,29
Bgf Esg E M Cb I2Hc	135.647	EUR	1.572.149	1,97
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	1.240	EUR	1.427.847	1,79
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	4.141	EUR	7.040.114	8,83
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	78.806	EUR	2.150.222	2,70
Mul Lmeeldue C	66.268	EUR	1.587.450	1,99
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	12.741	EUR	1.480.759	1,86
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	52.973	USD	6.867.375	8,61
Ubsetfuscorpsieuraa	106.070	EUR	1.901.305	2,38
Von Sus Em L /-I- Cap	22.050	USD	3.742.670	4,69
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	14.606	EUR	2.353.538	2,95
			<b>31.950.086</b>	<b>40,06</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>77.916.033</b>	<b>97,69</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>77.916.033</b>	<b>97,69</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>77.916.033</b>	<b>97,69</b>
Einstandswert			74.076,853	

---

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Medium

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	40,06
Irland	37,40
Frankreich	12,73
Belgien	7,50
	<b>97,69</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,69
	<b>97,69</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Low

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Belgien</b>				
Dpam Inb Eque S -F- Cap	21.899	EUR	8.198.767	5,97
			<b>8.198.767</b>	<b>5,97</b>
<b>Frankreich</b>				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	4.299	EUR	4.687.415	3,41
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	49	EUR	2.683.157	1,96
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	1.043	EUR	13.748.356	10,01
			<b>21.118.928</b>	<b>15,38</b>
<b>Irland</b>				
Insi Sus Eur-A-Ac	3.153.840	EUR	3.957.439	2,88
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	544.700	EUR	2.738.098	1,99
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	120.188	EUR	6.128.386	4,46
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	1.177.750	EUR	6.270.341	4,57
Ishs Jap Sri Usd/Cap	653.180	USD	3.885.021	2,83
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	217.469	USD	1.506.758	1,10
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	955.505	USD	8.367.648	6,10
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	4.172	EUR	5.794.908	4,22
			<b>38.648.599</b>	<b>28,15</b>
<b>Luxemburg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	77.364	EUR	3.899.919	2,84
Bgf Esg E M Cb I2Hc	353.206	EUR	4.093.658	2,98
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	7.134	EUR	8.214.730	5,98
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	7.940	EUR	13.498.794	9,83
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	188.573	EUR	5.145.214	3,75
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	40.707	EUR	4.730.967	3,45
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	54.482	USD	7.063.001	5,14
Ubsetfuscorpsieuraa	382.652	EUR	6.859.037	5,00
Von Sus Em L /-I- Cap	23.212	USD	3.939.903	2,87
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	46.928	EUR	7.561.743	5,51
			<b>65.006.966</b>	<b>47,35</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>132.973.260</b>	<b>96,85</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>132.973.260</b>	<b>96,85</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>132.973.260</b>	<b>96,85</b>
Einstandswert			128,187,087	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Low

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	47,35
Irland	28,15
Frankreich	15,38
Belgien	5,97
	<b>96,85</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	96,85
	<b>96,85</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Patrimonial Defensive

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	86	EUR	93.770	1,99
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	2	EUR	109.517	2,33
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	46	EUR	606.351	12,88
			<b>809.638</b>	<b>17,20</b>
<b>Irland</b>				
Insi Sus Eur-A-Ac	224.315	EUR	281.470	5,98
Ish Eurhycp Esg Eura	35.758	EUR	183.335	3,89
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	27.643	EUR	138.956	2,95
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	88.114	EUR	469.119	9,97
			<b>1.072.880</b>	<b>22,79</b>
<b>Luxemburg</b>				
Am Ecrp Sri 0-3	2.801	EUR	141.198	3,00
Bgf Esg E M Cb I2Hc	7.909	EUR	91.665	1,95
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	86	EUR	92.293	1,96
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	360	EUR	414.536	8,81
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	120	EUR	120.244	2,55
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	268	EUR	455.627	9,68
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	14.329	EUR	390.967	8,31
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	1.616	EUR	187.812	3,99
Ubsetfuscorpsieuraa	19.866	EUR	356.098	7,56
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	2.768	EUR	446.022	9,47
			<b>2.696.462</b>	<b>57,28</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>4.578.980</b>	<b>97,27</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>4.578.980</b>	<b>97,27</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>4.578.980</b>	<b>97,27</b>
Einstandswert			4.465.062	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Patrimonial Defensive

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	57,28
Irland	22,79
Frankreich	17,20
	<b>97,27</b>

  

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,27
	<b>97,27</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Renta Fund

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	8.418	EUR	12.645.099	97,01
			<b>12.645.099</b>	<b>97,01</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>12.645.099</b>	<b>97,01</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>12.645.099</b>	<b>97,01</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>12,645,099</b>	<b>97,01</b>
Einstandswert			12,578,837	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds Renta Fund

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	97,01
	<b>97,01</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,01
	<b>97,01</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Absolute Return

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	14	EUR	3.117.274	4,96
			<b>3.117.274</b>	<b>4,96</b>
<b>Irland</b>				
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Cap	19.971	EUR	19.797	0,03
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	54.159	EUR	6.357.725	10,11
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	23.507	EUR	3.154.188	5,01
			<b>9.531.710</b>	<b>15,15</b>
<b>Luxemburg</b>				
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	31.084	EUR	3.169.325	5,04
Bellev L Bb Gm -I- Cap	17.080	EUR	3.189.178	5,07
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	48.335	EUR	6.308.201	10,03
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	32.040	EUR	3.284.779	5,22
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	16.965	EUR	2.528.464	4,02
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	190	EUR	19.555	0,03
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	23.500	EUR	3.233.835	5,14
Carmignac Securite-F Eur Acc	56.289	EUR	6.212.617	9,87
Eleva Ab R Eur -I(Eur)-Cap	5.347	EUR	6.296.788	10,01
Jpmlf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	2	EUR	19.763	0,03
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	408.365	EUR	5.876.372	9,34
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	54.428	EUR	6.233.094	9,91
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	26.304	EUR	3.244.072	5,16
			<b>49.616.043</b>	<b>78,87</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>62.265.027</b>	<b>98,98</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>62.265.027</b>	<b>98,98</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>62.265.027</b>	<b>98,98</b>
Einstandswert			59,394,818	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Absolute Return

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	78,87
Irland	15,15
Frankreich	4,96
	<b>98,98</b>

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,98
	<b>98,98</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Emerging Markets

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	19.679	USD	3.310.008	9,86
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	26.231	USD	3.025.484	9,02
Nb Em Hrd Cur -I-Usd/Cap	215.819	USD	3.317.138	9,88
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	58.157	USD	3.169.556	9,45
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	52.400	USD	2.786.108	8,30
			<b>15.608.294</b>	<b>46,51</b>
<b>Luxemburg</b>				
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	128.355	USD	3.371.886	10,05
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	28.830	USD	4.140.565	12,34
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	450	USD	1.367.630	4,08
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	30.000	USD	30.000	0,09
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	30.000	USD	30.000	0,09
Jpmlf Usd Liq L -Inst- Usd/Dis	30.000	USD	30.000	0,09
M&G Lin1 Em Hcb-C-Cap	220.902	USD	2.704.282	8,06
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	9.513	USD	1.377.577	4,10
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	247.673	USD	3.896.392	11,61
			<b>16.948.332</b>	<b>50,51</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>32.556.626</b>	<b>97,02</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>32.556.626</b>	<b>97,02</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>32.556.626</b>	<b>97,02</b>
Einstandswert			29,819,402	

---

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds Emerging Markets

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	50,51
Irland	46,51
	<b>97,02</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,02
	<b>97,02</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Australien</b>				
Bhp Finance 5.625% 15-22.10.79	500.000	EUR	584.600	0,33
MacQuarie G 0.625% 20-03.02.27	1.800.000	EUR	1.845.990	1,04
Telstra 1.0% 20-23.04.30	400.000	EUR	430.800	0,25
			<b>2.861.390</b>	<b>1,62</b>
<b>Belgien</b>				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	1.000.000	EUR	1.137.210	0,64
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1.300.000	EUR	1.287.582	0,73
Belfius Bk 0% 19-28.08.26	1.200.000	EUR	1.202.424	0,68
Bpost 1.25% 18-11.07.26 Regs	1.600.000	EUR	1.717.056	0,97
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	1.000.000	EUR	1.052.110	0,60
Elia Transm 0.875% 20-28.04.30 Regs	200.000	EUR	210.970	0,12
Fluxys 2.75% 14-27.11.29	500.000	EUR	558.144	0,32
Gbl 1.875% 18-19.06.25	1.500.000	EUR	1.621.530	0,92
Kinepolis 2.75% 19-18.12.26	500.000	EUR	449.413	0,25
La Lorra 3.0% 20-15.12.27	700.000	EUR	696.481	0,39
Leasinvest 1.95% 19-28.11.26	400.000	EUR	387.044	0,22
Vgp 3.5% 18-19.03.26	1.200.000	EUR	1.242.000	0,70
			<b>11.561.964</b>	<b>6,54</b>
<b>Dänemark</b>				
Dsk Bk 1.375% 19-12.02.30	1.500.000	EUR	1.525.155	0,86
Dsv 0.375% 20-26.02.27	1.400.000	EUR	1.414.980	0,80
			<b>2.940.135</b>	<b>1,66</b>
<b>Deutschland</b>				
Adler Re 1.5% 19-17.04.22	500.000	EUR	499.685	0,28
Bertelsmann 1.50% 20-15.05.30	1.000.000	EUR	1.100.260	0,62
Bilfinger 4.50% 19-14.06.24	500.000	EUR	526.650	0,30
Daimler 0.75% 20-10.09.30	1.500.000	EUR	1.561.815	0,88
Deut Bk 1.625% 20-20.01.27	1.500.000	EUR	1.569.465	0,89
Evonik 2.125% 17-07.07.77 Regs	500.000	EUR	513.150	0,29
Fresenius M 0.25% 19-29.11.23	1.000.000	EUR	1.009.430	0,57
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	1.000.000	EUR	1.056.057	0,60
Hochtief Ag 1.75% 18-03.07.25	1.350.000	EUR	1.446.390	0,82
Munich Re 1.25% 20-26.05.41	400.000	EUR	415.980	0,24
Sixt Se 1.5% 18-21.02.24	1.200.000	EUR	1.211.736	0,68
			<b>10.910.618</b>	<b>6,17</b>
<b>Frankreich</b>				
Altareit 2.875% 18-02.07.25	1.100.000	EUR	1.178.144	0,67
Arkema 0.75% 19-03.12.29	1.000.000	EUR	1.049.950	0,59

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
Atos 2.5% 18-07.11.28 Regs	1.600.000	EUR	1.888.080	1,07
Auchan 2.875% 20-29.01.26	500.000	EUR	554.455	0,31
Bnpp 2.375% 18-20.11.30	2.000.000	EUR	2.162.720	1,22
Carmila 2.375% 15-18.09.23	1.500.000	EUR	1.594.155	0,90
Cnp Assur 2.75% 19-05.02.29	1.500.000	EUR	1.729.965	0,98
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.800.000	EUR	2.004.066	1,13
Eiffage Sa 1.625% 20-14.01.27 Regs	300.000	EUR	316.646	0,18
Eutelsat 2% 18-02.10.25	1.400.000	EUR	1.504.090	0,85
Fnac Darty 1.875% 19-30.05.24	300.000	EUR	304.301	0,17
Gdf Suez 1.5% 17-27.03.28	1.400.000	EUR	1.543.584	0,87
Iliad 2.375% 20-17.06.26	500.000	EUR	519.652	0,29
Kering 0.75% 20-13.05.28	500.000	EUR	526.710	0,30
La Mondiale 5.05% 14-Perp	400.000	EUR	463.664	0,26
La Poste Sa 1.45% 18-30.11.28	1.000.000	EUR	1.118.250	0,63
Orpea 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.148.972	0,65
Rci Bq 1.25% 15-08.06.22	1.700.000	EUR	1.732.249	0,98
Rte 0% 19-09.09.27	1.000.000	EUR	1.003.990	0,57
Socgen 6.75% 14-Perp	600.000	EUR	609.076	0,34
Teleperform 0.25% 20-26.11.27	1.500.000	EUR	1.495.125	0,85
Tikehau 2.25% 19-14.10.26	1.200.000	EUR	1.251.600	0,71
Total Sa 2.0% 20-Perp	1.000.000	EUR	1.038.520	0,59
Ubisoft Ent 0.878% 20-24.11.27	1.000.000	EUR	1.004.712	0,57
Wendel 2.5% 15-09.02.27	2.300.000	EUR	2.598.356	1,47
			<b>30.341.032</b>	<b>17,15</b>
<b>Großbritannien</b>				
Anglo Amer 1.625% 19-11.03.26	1.800.000	EUR	1.914.498	1,08
Aviva 6.125% 13-05.07.43	2.000.000	EUR	2.293.500	1,29
Barclays 0.625% 17-14.11.23	1.800.000	EUR	1.821.402	1,03
Bpcm 3.625% 20-Perp Regs	500.000	EUR	547.830	0,31
Credit Agri 0.50% 19-24.06.24	2.000.000	EUR	2.040.100	1,15
Fce Bk 1.66% 16-11.02.21 Regs	300.000	EUR	300.375	0,17
Imp Tobacco 2.125% 19-12.02.27	500.000	EUR	542.055	0,31
Informa 2.125% 20-06.10.25	500.000	EUR	527.585	0,30
Lloyds Bk 3.50% 20-01.04.26	200.000	EUR	227.672	0,13
Natwest Gr 1.75% 18-02.03.26	1.200.000	EUR	1.274.868	0,72
Omnicom Fin 0.8% 19-08.07.27	1.900.000	EUR	1.959.223	1,11
			<b>13.449.108</b>	<b>7,60</b>
<b>Hongkong</b>				
Cnac Hk Fin 1.75% 18-14.06.22	2.000.000	EUR	2.002.600	1,13
			<b>2.002.600</b>	<b>1,13</b>
<b>Irland</b>				
Aib Grp 1.25% 19-28.05.24	2.200.000	EUR	2.286.284	1,29
Bk Of I 1.375% 18-29.08.23	2.000.000	EUR	2.072.160	1,17

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Irland (Fortsetzung)</b>				
Grenke Fin 1% 18-05.04.23	800.000	EUR	751.640	0,43
James Hard 3.625% 01.10.26 Regs	700.000	EUR	723.814	0,41
Ryanair 1.125% 17-15.08.23	700.000	EUR	707.532	0,40
			<b>6.541.430</b>	<b>3,70</b>
<b>Italien</b>				
Acea 1.75% 19-23.05.28 Regs	2.000.000	EUR	2.209.320	1,25
Amplifon 1.125% 20-13.02.27 Regs	300.000	EUR	299.520	0,17
Assgen 2.124% 19-01.10.30	800.000	EUR	852.624	0,48
Enel 2.25% 20-Perp	700.000	EUR	731.087	0,41
Exor S.P.A 2.5% 14-08.10.24	2.000.000	EUR	2.174.260	1,23
Iren 0.875% 19-14.10.29 Regs	1.300.000	EUR	1.374.412	0,78
Isp 1% 19-19.11.26 Regs	2.000.000	EUR	2.078.080	1,17
Mediobanca 1.625% 19-07.01.25	1.500.000	EUR	1.585.620	0,90
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	200.000	EUR	220.812	0,13
Unicredit 2.731% 20-15.01.32	600.000	EUR	608.165	0,34
Webuild 5.875% 20-15.12.25	700.000	EUR	724.150	0,41
			<b>12.858.050</b>	<b>7,27</b>
<b>Japan</b>				
Takeda Phar 1.0% 20-09.07.29	1.500.000	EUR	1.574.250	0,89
			<b>1.574.250</b>	<b>0,89</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bkchnia Lux 0.125% 20-16.01.23	800.000	EUR	800.952	0,45
Eurofins 2.875% 19-Perp Regs	700.000	EUR	717.472	0,41
Fiat 1.75% 19-25.03.27	1.000.000	EUR	1.062.700	0,60
John Deere 2.20% 20-02.04.32	500.000	EUR	606.770	0,34
Medtrnc 1.125% 19-07.03.27	1.500.000	EUR	1.604.595	0,91
Mohawk Capi 1.75% 20-12.06.27	1.000.000	EUR	1.033.590	0,58
			<b>5.826.079</b>	<b>3,29</b>
<b>Niederlande</b>				
Ageas Fin 1.875% 20-24.11.51	1.000.000	EUR	1.017.550	0,57
Asr 3.375% 19-02.05.49	800.000	EUR	897.320	0,51
Crh Funding 1.625% 20-05.05.30	1.400.000	EUR	1.574.090	0,89
Heineken Nv 1.75% 18-17.03.31	1.000.000	EUR	1.150.410	0,65
Jab Hldgs 1.0% 19-20.12.27	700.000	EUR	731.290	0,41
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.800.000	EUR	1.935.684	1,09
Nibc Bk Nv 2% 19-09.04.24	1.900.000	EUR	1.990.611	1,13
Royal Schip 0.875% 20-08.09.32	600.000	EUR	632.322	0,36
Schlumb Fin 2.0% 20-06.05.32	1.000.000	EUR	1.170.580	0,66
Stack li 6.5% 13-Perp/Flat	210.075	EUR	279.085	0,16
Telefonica 3.75% 16-Perp	500.000	EUR	513.858	0,29
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	500.000	EUR	556.200	0,31
Winter 0.84% 19-25.09.25	1.800.000	EUR	1.839.204	1,04



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Niederlande (Fortsetzung)</b>				
Wpc Eurobon 1.35% 19-15.04.28	1.300.000	EUR	1.355.939	0,77
Wuerth Fin 0.75% 20-22.11.27	800.000	EUR	842.568	0,48
			<b>16.486.711</b>	<b>9,32</b>
<b>Österreich</b>				
Bawag Psk 0.375% 19-03.09.27	2.000.000	EUR	1.984.220	1,12
Ca Immo 1.0% 20-27.10.25	500.000	EUR	508.635	0,29
Mondi Finan 2.375% 20-01.04.28	800.000	EUR	918.224	0,52
Novomatic 1.625% 16-20.09.23	800.000	EUR	773.087	0,44
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	1.100.000	EUR	1.230.768	0,69
			<b>5.414.934</b>	<b>3,06</b>
<b>Portugal</b>				
Galp Ener 1% 17-15.02.23	1.700.000	EUR	1.719.113	0,97
			<b>1.719.113</b>	<b>0,97</b>
<b>Schweden</b>				
Molnlycke H 0.875% 05.09.29 Regs	800.000	EUR	827.840	0,47
Swedbank 1.5% 18-18.09.28	1.800.000	EUR	1.844.946	1,04
			<b>2.672.786</b>	<b>1,51</b>
<b>Spanien</b>				
Abertis 0.625% 19-15.07.25	500.000	EUR	513.240	0,29
Bbva 6.0% 20-Perp	600.000	EUR	664.170	0,37
Cellnex 1.75% 20-23.10.30 Regs	500.000	EUR	505.825	0,28
Cepsa Finan 0.75% 20-12.02.28	1.400.000	EUR	1.340.486	0,76
Cons Air Gp 0.50% 19-04.07.23	1.000.000	EUR	931.092	0,53
Inmob Col 2.5% 17-28.11.29 Regs	1.500.000	EUR	1.686.705	0,95
Ncg Banco 4.625% 19-07.04.30	500.000	EUR	524.400	0,30
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	1.400.000	EUR	1.426.250	0,81
			<b>7.592.168</b>	<b>4,29</b>
<b>Tschechien</b>				
Cez 3% 13-5.6.28 Regs	2.000.000	EUR	2.355.080	1,33
Ep Infrastruct 1.698% 19-30.07.26	1.700.000	EUR	1.760.469	1,00
			<b>4.115.549</b>	<b>2,33</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
Blackstone 1.5% 19-10.04.29	1.700.000	EUR	1.877.650	1,06
Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	1.000.000	EUR	1.083.180	0,61
Boston Sci 0.625% 19-01.12.27	1.500.000	EUR	1.516.935	0,86
Chubb Ina H 0.875% 19-15.12.29	2.000.000	EUR	2.122.220	1,20
Coca Cola 1.1% 16-02.09.36	700.000	EUR	773.661	0,44
Comcast 0.25% 20-20.05.27	1.200.000	EUR	1.219.224	0,69
Digital Eur 1.125% 19-09.04.28	1.600.000	EUR	1.688.384	0,95
Fidelity NI 1.5% 19-21.05.27	1.500.000	EUR	1.618.710	0,91

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
Gen Elec 1.875% 15-28.05.27	2.100.000	EUR	2.268.924	1,28
Gen Mills 0.45% 20-15.01.26	701.000	EUR	716.962	0,41
Ibm Corp 0.65% 20-11.02.32	1.300.000	EUR	1.346.202	0,76
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.500.000	EUR	1.654.140	0,94
Mor St 1.875% 17-27.04.27	1.700.000	EUR	1.892.644	1,07
Pepsico 0.875% 16-18.07.28	1.300.000	EUR	1.384.594	0,78
Thermo Fish 0.125% 19-010325	1.500.000	EUR	1.511.595	0,85
Vf Corp 0.625% 20-25.02.32	1.500.000	EUR	1.516.290	0,86
			<b>24.191.315</b>	<b>13,67</b>
<b>Total Anleihen</b>			<b>163.059.232</b>	<b>92,17</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>163.059.232</b>	<b>92,17</b>
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
Abbvie 1.25% 20-01.06.24	2.100.000	EUR	2.185.764	1,23
			<b>2.185.764</b>	<b>1,23</b>
<b>Total Anleihen</b>			<b>2.185.764</b>	<b>1,23</b>
<b>Total Übertragbare Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>			<b>2.185.764</b>	<b>1,23</b>
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Italien</b>				
V.E.R.I.T.A 3.25% 20-09.12.27	400.000	EUR	399.036	0,23
			<b>399.036</b>	<b>0,23</b>
<b>Total Anleihen</b>			<b>399.036</b>	<b>0,23</b>
<b>Total andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>399.036</b>	<b>0,23</b>
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	48.200	EUR	2.917.064	1,65
			<b>2.917.064</b>	<b>1,65</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	325.000	EUR	3.851.250	2,18

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Luxemburg (Fortsetzung)</b>				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	350	EUR	473.568	0,27
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	10.000	EUR	1.090.000	0,61
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>8.331.882</b>	<b>4,71</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>8.331.882</b>	<b>4,71</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>173.975.914</b>	<b>98,34</b>
Einstandswert			169,154,132	

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Frankreich	17,15
Vereinigte Staaten	14,90
Niederlande	9,32
Großbritannien	7,60
Italien	7,50
Belgien	6,54
Luxemburg	6,35
Deutschland	6,17
Irland	5,35
Spanien	4,29
Österreich	3,06
Tschechien	2,33
Dänemark	1,66
Australien	1,62
Schweden	1,51
Hongkong	1,13
Portugal	0,97
Japan	0,89
	<b>98,34</b>

### **Wirtschaftliche Zusammensetzung**

Holding- und Finanzgesellschaften	23,34
Banken, Finanzinstitute	16,90
Energie und Wasserversorgung	6,24
Pharmazeutika und Kosmetik	5,50
Immobiliengesellschaften	4,74
Investmentfonds	4,71
Versicherungen	4,45
Sonstige Dienstleistungen	3,73
Internet Software	3,46
Erdöl	3,22
Telekommunikation	2,63
Verkehr und Transport	2,18
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	2,01
Chemie	2,01
Bau, Baustoffe	2,00
Grafik und Verlagswesen	1,61
Tabak und alkoholische Getränke	1,29

## BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

### **Wirtschaftliche Zusammensetzung**

*(Fortsetzung)*

Elektrotechnik und Elektronik	1,28
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	0,97
Automobilindustrie	0,88
Textilien und Bekleidung	0,86
Halbleiter	0,85
Büroausstattung und Computer	0,76
Gastronomie	0,70
Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen	0,65
Einzelhandel und Warenhäuser	0,61
Luft- und Raumfahrttechnik	0,53
Umweltdienstleistungen und Recycling	0,23
	<b>98,34</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR High Yield

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Frankreich</b>				
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	1.471	EUR	2.856.079	8,98
			<b>2.856.079</b>	<b>8,98</b>
<b>Irland</b>				
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	31.998	EUR	3.288.114	10,34
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	17.809	EUR	4.435.688	13,95
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	53.553	EUR	3.086.688	9,71
			<b>10.810.490</b>	<b>34,00</b>
<b>Luxemburg</b>				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	3.279	EUR	4.436.651	13,96
Dpaml Bd Echy Shs -F- Cap	12.534	EUR	1.902.536	5,99
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	18.853	EUR	3.145.246	9,89
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	103.618	EUR	4.059.753	12,77
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	25.696	EUR	4.130.652	12,99
			<b>17.674.838</b>	<b>55,60</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>31.341.407</b>	<b>98,58</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>31.341.407</b>	<b>98,58</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>31.341.407</b>	<b>98,58</b>
Einstandswert			29,195,062	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	55,60
Irland	34,00
Frankreich	8,98
	<b>98,58</b>

  

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	98,58
	<b>98,58</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds EUR Sovereign

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Belgien</b>				
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	88.243	EUR	8.343.375	4,96
			<b>8.343.375</b>	<b>4,96</b>
<b>Irland</b>				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	902.801	EUR	23.075.594	13,71
Isht Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	173.131	EUR	23.509.458	13,97
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	342.516	EUR	23.570.581	14,01
			<b>70.155.633</b>	<b>41,69</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	133.528	EUR	18.157.137	10,79
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	77.596	EUR	14.872.825	8,84
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.490.194	EUR	16.499.428	9,80
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	4.750	EUR	13.336.433	7,92
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	545.500	EUR	9.909.008	5,89
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	935.082	EUR	13.205.041	7,85
			<b>85.979.872</b>	<b>51,09</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>164.478.880</b>	<b>97,74</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>164.478.880</b>	<b>97,74</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>164.478.880</b>	<b>97,74</b>
Einstandswert			152.448.023	



---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	51,09
Irland	41,69
Belgien	4,96
	<b>97,74</b>

  

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	97,74
	<b>97,74</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Chile</b>				
Bco Dest Cl 2.704% 20-9.1.25 144A	225.000	USD	238.331	0,32
			<b>238.331</b>	<b>0,32</b>
<b>Frankreich</b>				
Bnp Par 2.219% 20-09.06.26 144A	200.000	USD	209.518	0,28
Edf 5% 18-21.09.48	200.000	USD	266.946	0,35
France Tel 5.375% 12-13.01.42	370.000	USD	526.307	0,70
			<b>1.002.771</b>	<b>1,33</b>
<b>Großbritannien</b>				
Anglo Amer 5.625% 20-01.04.30	600.000	USD	766.632	1,02
Diageo Cap 2.125% 20-29.04.32	200.000	USD	211.262	0,28
Hsbc Hldg 2.013% 20-22.09.28	650.000	USD	665.853	0,88
Lloyds Bk 1.326% 20-15.06.23	200.000	USD	202.324	0,27
Ubs Ag Lond 1.75% 20-21.04.22	200.000	USD	203.584	0,27
			<b>2.049.655</b>	<b>2,72</b>
<b>Irland</b>				
Ge Cap Intl 4.418% 16-15.11.35	650.000	USD	775.944	1,03
			<b>775.944</b>	<b>1,03</b>
<b>Japan</b>				
Mizu Fin Frn 19-13.09.23	200.000	USD	201.166	0,26
Mizu Fin Frn 20-25.05.24	270.000	USD	270.745	0,36
			<b>471.911</b>	<b>0,62</b>
<b>Jersey</b>				
Ubs Grp 4.125% 15-24.09.25 144A	900.000	USD	1.030.446	1,37
			<b>1.030.446</b>	<b>1,37</b>
<b>Kanada</b>				
Nutrien 3.625% 18-15.03.24	800.000	USD	870.000	1,15
			<b>870.000</b>	<b>1,15</b>
<b>Kolumbien</b>				
Colombia 3.875% 17-25.04.27	400.000	USD	446.248	0,59
			<b>446.248</b>	<b>0,59</b>
<b>Mexiko</b>				
Mexico 3.75% 18-11.01.28	1.150.000	USD	1.296.855	1,72
			<b>1.296.855</b>	<b>1,72</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Niederlande</b>				
Bnp Par 3.052% 20-13.01.31 144A	675.000	USD	736.297	0,97
Shell If Bv 2.375% 19-07.11.29	750.000	USD	806.415	1,07
			<b>1.542.712</b>	<b>2,04</b>
<b>Norwegen</b>				
Equinor 1.75% 20-22.01.26	100.000	USD	104.937	0,14
Yara Intl 4.75% 18-01.06.28	300.000	USD	354.783	0,47
			<b>459.720</b>	<b>0,61</b>
<b>Schweiz</b>				
Cs Group 2.193% 20-05.06.26 144A	580.000	USD	606.158	0,80
			<b>606.158</b>	<b>0,80</b>
<b>Singapur</b>				
Flex Ltd 3.75% 20-01.02.26	250.000	USD	279.003	0,37
			<b>279.003</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
Abbvie 2.95% 20-21.11.26	725.000	USD	803.590	1,06
Abbvie 4.25% 20-21.11.49	480.000	USD	605.342	0,80
Abibb 4.375% 18-15.04.38	625.000	USD	770.756	1,02
Abibb 4.6% 18-15.04.48	205.000	USD	259.643	0,34
Abibb 4.75% 19-23.01.29	375.000	USD	462.075	0,61
Access Mid 4.85% 18-01.03.48	160.000	USD	197.283	0,26
Advance Aut 1.75% 20-01.10.27	150.000	USD	153.251	0,20
Amer Camp 3.3% 19-15.07.26	330.000	USD	360.895	0,48
Anheuser-Bu 3.65% 19-01.02.26	50.000	USD	56.578	0,07
Anz Us 3.7% 15-16.11.25	325.000	USD	372.437	0,49
Appalachian 6.375% 06-01.04.36	400.000	USD	562.748	0,75
At&T Inc 1.65% 20-01.02.28	575.000	USD	587.454	0,78
At&T Inc 4.85% 19-01.03.39	600.000	USD	748.210	0,99
Bac 1.197% 20-24.10.26	500.000	USD	508.190	0,67
Bac 1.922% 20-24.10.31	325.000	USD	329.137	0,44
Bac 2.831% 20-24.10.51	460.000	USD	480.682	0,64
Becton Dick 2.894% 17-06.06.22	725.000	USD	748.736	0,99
Becton Dick 3.7% 17-06.06.27	543.000	USD	622.750	0,83
Blackrock 1.90% 20-28.01.31	1.400.000	USD	1.462.678	1,94
Boa 4.45% 16-03.03.26	400.000	USD	466.580	0,62
Boeing 3.1% 19-01.05.26	600.000	USD	641.346	0,85
Boeing 3.25% 20-01.02.28	375.000	USD	401.764	0,53
Boeing 3.625% 20-01.02.31	475.000	USD	520.457	0,69
Boeing 5.15% 20-01.05.30	275.000	USD	333.204	0,44
Branch Bank 1.50% 20-10.03.25	250.000	USD	258.953	0,34
Burlington 3.55% 19-15.02.50	350.000	USD	432.050	0,57
Byr Us 4.375% 18-15.12.28 144A	955.000	USD	1.122.335	1,49
Carrier 3.577% 20-05.04.50	350.000	USD	391.839	0,52

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
Charter Com 4.908% 16-23.07.25	1.845.000	USD	2.140.938	2,84
Chevron 2.236% 20-11.05.30	450.000	USD	482.620	0,64
Citigroup 6.625% 02-15.6.32	650.000	USD	922.519	1,22
Citigroup I 4.75% 16-18.05.46	350.000	USD	465.594	0,62
Cnh Capital 1.95% 20-02.07.23	125.000	USD	128.918	0,17
Cnh Capital 4.375% 17-05.04.22	300.000	USD	313.614	0,42
Comcast 4.6% 18-15.10.38	920.000	USD	1.208.521	1,60
Conagra 4.85% 18-01.11.28	740.000	USD	919.539	1,22
Cons Edison 3.35% 20-01.04.30	400.000	USD	458.880	0,61
Cs Ny 2.95% 20-09.04.25	250.000	USD	274.205	0,36
Csx Corp 4.75% 18-15.11.48	205.000	USD	283.663	0,38
Cvs Health 1.875% 20-28.02.31	525.000	USD	531.620	0,70
Cvs Health 4.25% 20-01.04.50	625.000	USD	782.100	1,04
Daimler Fin Frn 19-15.02.22	775.000	USD	780.216	1,03
Dayton P&L 3.95% 19-15.06.49	80.000	USD	93.490	0,12
Discovery 3.625% 20-15.05.30	125.000	USD	142.956	0,19
Ei Du Pont 1.70% 20-15.07.25	75.000	USD	78.053	0,10
Emera Us Fi 4.75% 16-15.06.46	490.000	USD	625.637	0,83
Emerson El 1.80% 20-15.10.27	175.000	USD	185.136	0,25
Enterp Prod 4.8% 18-10.02.49	780.000	USD	988.182	1,31
Etp 6.05% 11-1.6.41	325.000	USD	376.695	0,50
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	635.000	USD	763.060	1,01
Exelon Corp 4.05% 20-15.04.30	275.000	USD	325.768	0,43
Fed Rlt Inv 1.25% 20-15.02.26	175.000	USD	178.047	0,24
Fedex Corp 4.05% 18-15.02.48	235.000	USD	284.416	0,38
Fiserv 2.25% 20-01.06.27	150.000	USD	160.200	0,21
Fiserv 4.2% 18-01.10.28	80.000	USD	95.394	0,13
Flowserve 3.50% 20-01.10.30	300.000	USD	322.005	0,43
Fox 5.576% 20-25.01.49	625.000	USD	915.087	1,21
General Motors 4.35% 09.04.25	425.000	USD	476.705	0,63
General Mtrs 5.1% 17.01.24	450.000	USD	503.559	0,67
Gldm Sachs 1.093% 09.12.26	385.000	USD	389.555	0,52
Gldm Sachs Grp 2.60% 7.02.30	450.000	USD	484.218	0,64
Gs 4.8% 14-08.07.44	380.000	USD	527.254	0,70
Highwood 3.05% 19-15.02.30	690.000	USD	729.530	0,97
Hp Enterpri Frn 19-12.03.21	375.000	USD	375.274	0,50
Jpm 4.125% 14-15.12.26	515.000	USD	602.869	0,80
Jpmorgan CH 1.045% 20-19.11.26	400.000	USD	404.312	0,54
JPMorgan CH 2.956% 20-13.05.31	550.000	USD	602.910	0,80
Keurig Dr P 3.20% 20-01.05.30	175.000	USD	198.578	0,26
Kimco Realt 3.70% 19-01.10.49	235.000	USD	253.687	0,34
Kimco Realt 4.125% 16-01.12.46	450.000	USD	503.843	0,67
Kinder Morg 5.625% 11-01.09.41	240.000	USD	291.763	0,39
Lowe S Com 3.0% 20-15.10.50	225.000	USD	241.250	0,32
Met Tower G Frn 20-17.01.23	300.000	USD	301.109	0,40
Microsoft 4.2% 15-03.11.35	550.000	USD	725.307	0,96

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Vereinigte Staaten (Fortsetzung)</b>				
Mor St 3.625% 17-20.01.27	375.000	USD	430.283	0,57
Mor St 3.875% 14-29.04.24	350.000	USD	387.520	0,51
Morgan Stan 0.985% 20-10.12.26	550.000	USD	554.521	0,73
Morgan Stan 1.794% 20-13.02.32	425.000	USD	427.686	0,57
Nar Elec 3.919% 18-01.08.28	500.000	USD	579.665	0,77
NgglN 3.025% 20-27.06.50	250.000	USD	267.010	0,35
Nike Inc 3.25% 20-27.03.40	325.000	USD	381.381	0,51
Nisource 4.8% 13-15.02.44	650.000	USD	861.841	1,14
Nstar El 3.95% 20-01.04.30	300.000	USD	364.398	0,48
Nucor 2.0% 20-01.06.25	225.000	USD	238.073	0,32
Ohio Edison 6.875% 06-15.7.36	450.000	USD	612.035	0,81
Owens Corng 3.95% 19-15.08.29	725.000	USD	835.439	1,11
Pack Corp 4.05% 19-15.12.49	125.000	USD	155.456	0,21
Quest Diag 2.95% 19-30.06.30	510.000	USD	562.239	0,74
R Lauren 1.70% 20-15.06.22	75.000	USD	76.439	0,10
Raytheontechn 4.45% 18-16.11.38	540.000	USD	686.524	0,91
Schlumber 3.75% 19-01.05.24	625.000	USD	682.137	0,90
Steel Dyn 2.40% 20-15.06.25	75.000	USD	79.922	0,11
Steel Dyn 3.25% 20-15.10.50	125.000	USD	130.358	0,17
Stryker 2.90% 20-15.06.50	250.000	USD	265.800	0,35
Tennessee 5.25% 09-15.9.2039	245.000	USD	368.975	0,49
Tennessee G 2.90% 20-01.03.30	625.000	USD	669.106	0,89
T-Mobile Us 2.55% 20-15.02.31	1.050.000	USD	1.102.531	1,46
Toyota 1.80% 20-13.02.25	300.000	USD	314.547	0,42
Tyson Foods 5.1% 18-28.09.48	390.000	USD	559.092	0,74
Ups 5.30% 20-01.04.50	150.000	USD	228.386	0,30
Usa 0.125% 20-31.12.22 /Tbo	160.000	USD	160.006	0,21
Usa 1.375% 20-15.08.50 /Tbo	825.000	USD	771.826	1,02
Valero Ener 2.85% 20-15.04.25	325.000	USD	346.801	0,46
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	780.000	USD	1.050.208	1,39
Vulcan Mat 3.50% 20-01.06.30	225.000	USD	257.814	0,34
Vw Usa Fin 4% 18-12.11.21	1.200.000	USD	1.236.999	1,64
Vw Usa Fin Frn 19-24.09.21	200.000	USD	201.026	0,27
Wells Fargo 2.393% 20-02.06.28	1.075.000	USD	1.145.907	1,52
Westrock 3.75% 18-15.03.25	650.000	USD	724.808	0,96
			<b>55.216.518</b>	<b>73,18</b>
<b>Total Anleihen</b>			<b>66.286.272</b>	<b>87,85</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>66.286.272</b>	<b>87,85</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>				
<b>Anleihen</b>				
<b>Frankreich</b>				
Socgen 1.488% 20-14.12.26 144A	525.000	USD	529.583	0,70
			<b>529.583</b>	<b>0,70</b>
<b>Japan</b>				
Nissan Moto 4.81% 20-17.09.30 144A	500.000	USD	562.290	0,74
			<b>562.290</b>	<b>0,74</b>
<b>Niederlande</b>				
Bnp Par 2.588% 20-12.08.35	500.000	USD	511.765	0,68
			<b>511.765</b>	<b>0,68</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
Aig Global 0.90% 20-22.09.25	175.000	USD	175.985	0,23
Albemarle Frn 20-15.11.22	575.000	USD	573.828	0,76
At&T Inc 3.55% 20-15.9.55 144A	271.000	USD	272.588	0,36
Bax 1.73% 20-01.04.31	450.000	USD	454.982	0,60
Berkshire 1.65% 20-15.05.31	500.000	USD	500.240	0,66
Emerson El 0.875% 20-15.10.26	1.025.000	USD	1.033.497	1,37
Gp 0.95% 20-15.05.26	200.000	USD	201.022	0,27
Guard Life 1.25% 20-19.11.27	250.000	USD	250.240	0,33
Hyund Cap 2.375% 20-15.10.27	325.000	USD	337.945	0,45
Kimco Realt 1.90% 20-01.03.28	300.000	USD	310.359	0,41
Massmut li 1.55% 20-09.10.30	200.000	USD	199.522	0,27
Nat Secs Cl 0.75% 20-07.12.25	525.000	USD	526.292	0,70
Pac Lifcorp 3.35% 20-15.09.50	150.000	USD	168.581	0,22
South Cali 1.20% 20-01.02.26	350.000	USD	353.766	0,47
Spirit Real 3.20% 20-15.02.31	175.000	USD	185.614	0,25
			<b>5.544.461</b>	<b>7,35</b>
<b>Total Anleihen</b>			<b>7.148.099</b>	<b>9,47</b>
<b>Total Übertragbare Wertpapiere, die an anderen regulierten Märkten gehandelt werden</b>			<b>7.148.099</b>	<b>9,47</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>73.434.371</b>	<b>97,32</b>
Einstandswert			67.983.315	

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Vereinigte Staaten	80,53
Großbritannien	2,72
Niederlande	2,72
Frankreich	2,03
Mexiko	1,72
Jersey	1,37
Japan	1,36
Kanada	1,15
Irland	1,03
Schweiz	0,80
Norwegen	0,61
Kolumbien	0,59
Singapur	0,37
Chile	0,32
	<b>97,32</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Holding- und Finanzgesellschaften	23,33
Banken, Finanzinstitute	13,21
Energie und Wasserversorgung	8,02
Pharmazeutika und Kosmetik	7,12
Elektrotechnik und Elektronik	6,92
Telekommunikation	5,68
Automobilindustrie	3,68
Anleihen von Staaten, Provinzen und Gemeinden	3,55
Luft- und Raumfahrttechnik	3,42
Grafik und Verlagswesen	3,00
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	2,22
Erdöl	2,14
Immobiliengesellschaften	2,13
Tabak und alkoholische Getränke	2,05
Chemie	2,01
Verkehr und Transport	1,63
Internet Software	1,30
Forstprodukte und Papierindustrie	1,23
Bau, Baustoffe	1,11
Textilien und Bekleidung	0,61
Kohlengruben, Schwerindustrie	0,60

## BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

**Wirtschaftliche Zusammensetzung**  
*(Fortsetzung)*

Einzelhandel und Warenhäuser	0,52
Büroausstattung und Computer	0,50
Landwirtschaft und Fischerei	0,47
Maschinen und Apparatebau	0,43
Versicherungen	0,23
Verpackungs- und Containerindustrie	0,21
	<b>97,32</b>



# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD High Yield

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	4.310	USD	535.517	3,99
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	17.998	USD	1.854.694	13,81
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	35.070	USD	531.661	3,96
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	15.360	USD	1.439.232	10,72
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	84.920	USD	1.319.657	9,82
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	111.542	USD	1.722.655	12,83
			<b>7.403.416</b>	<b>55,13</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	36.060	USD	1.449.251	10,80
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	96.240	USD	1.450.337	10,80
Jpmif Gl H Yld Bd -C Usd-Cap	6.240	USD	1.314.456	9,79
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	8.650	USD	918.846	6,84
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	3.590	USD	529.238	3,94
			<b>5.662.128</b>	<b>42,17</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>13.065.544</b>	<b>97,30</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>13.065.544</b>	<b>97,30</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>13.065.544</b>	<b>97,30</b>
Einstandswert			11,858,901	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD High Yield

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Irland	55,13
Luxemburg	42,17
	<b>97,30</b>

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	97,30
	<b>97,30</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Bonds USD Sovereign

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Inve li Us Trea --- Shs Usd	83.614	USD	3.716.643	12,19
lshs Usd Tre Bd Usd	57.411	USD	299.645	0,98
Jpmo Btabldr Usd-Ac	13.140	USD	1.499.957	4,92
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	37.696	USD	4.379.898	14,36
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	162.947	USD	4.331.783	14,21
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	9.252	USD	1.929.049	6,33
			<b>16.156.975</b>	<b>52,99</b>
<b>Luxemburg</b>				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	8.440	USD	1.046.307	3,43
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	197.250	USD	2.651.040	8,69
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	5.593	USD	4.266.061	13,99
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	338	USD	1.057.216	3,47
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	18.283	USD	4.381.155	14,37
			<b>13.401.779</b>	<b>43,95</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>29.558.754</b>	<b>96,94</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>29.558.754</b>	<b>96,94</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>29.558.754</b>	<b>96,94</b>
Einstandswert			27,936,119	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Irland	52,99
Luxemburg	43,95
	<b>96,94</b>

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	96,94
	<b>96,94</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Emerging Markets

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	550.412	USD	2.248.268	9,05
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	91.331	USD	3.277.869	13,19
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	10.093	USD	1.752.347	7,05
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	5.206	USD	1.250.051	5,03
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	44.637	USD	2.776.868	11,18
			<b>11.305.403</b>	<b>45,50</b>
<b>Luxemburg</b>				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	507.897	USD	3.010.712	12,12
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	23.117	USD	2.750.692	11,07
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	110.492	USD	2.554.575	10,28
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	49.980	USD	1.262.095	5,08
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	23.134	USD	1.176.364	4,73
Von Sus Em L /-I- Cap	12.044	USD	2.501.298	10,07
			<b>13.255.736</b>	<b>53,35</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>24.561.139</b>	<b>98,85</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>24.561.139</b>	<b>98,85</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>24.561.139</b>	<b>98,85</b>
Einstandswert			18.846.415	

## BIL Invest Equities Emerging Markets

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	53,35
Irland	45,50
	<b>98,85</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	98,85
	<b>98,85</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Dänemark</b>				
Carlsberg As B	7.550	DKK	989.157	0,92
Dsv Panalpina A/S	2.684	DKK	367.796	0,34
Novo Nordisk A/S /-B-	48.317	DKK	2.769.468	2,59
			<b>4.126.421</b>	<b>3,85</b>
<b>Deutschland</b>				
Adidas Ag	2.664	EUR	793.606	0,74
Allianz Se	5.838	EUR	1.171.687	1,09
Basf Se	13.371	EUR	865.371	0,81
Daimler Ag	38.752	EUR	2.239.478	2,09
Deutsche Boerse Ag	13.582	EUR	1.891.294	1,76
Deutsche Post Ag	13.286	EUR	538.083	0,50
Deutsche Telekom Ag	151.735	EUR	2.269.197	2,12
Deutsche Wohnen Se	20.700	EUR	904.383	0,84
Muenchener Rueckvers / Namensakt	1.923	EUR	466.904	0,44
Sap Ag	21.577	EUR	2.313.486	2,16
Siemens Ag	24.872	EUR	2.922.957	2,73
			<b>16.376.446</b>	<b>15,28</b>
<b>Frankreich</b>				
Air Liquide	17.734	EUR	2.380.790	2,22
Alstom	40.264	EUR	1.876.705	1,75
Amundi Act.	26.005	EUR	1.737.134	1,62
Axa Sa	105.592	EUR	2.060.311	1,92
Bnp Paribas	50.438	EUR	2.174.130	2,03
Capgemini Se	16.573	EUR	2.101.456	1,96
Carrefour S.A.	116.683	EUR	1.637.062	1,53
Engie	87.463	EUR	1.095.037	1,02
Hermes International	2.221	EUR	1.953.592	1,82
Kering	1.053	EUR	625.903	0,58
Legrand Holding Act.Prov.Opo	15.000	EUR	1.095.000	1,02
L'Oréal	8.461	EUR	2.629.679	2,45
LVMH Moët Hennessy	7.298	EUR	3.728.548	3,48
Orange	25.582	EUR	249.015	0,23
Sanofi-Aventis Sa	15.697	EUR	1.235.354	1,15
Sartorius Stedim Biotech	5.694	EUR	1.658.093	1,55
Schneider Electric Sa	7.564	EUR	894.821	0,84
Total Sa	75.217	EUR	2.655.160	2,48
Valeo Sa	59.175	EUR	1.910.169	1,78

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Frankreich (Fortsetzung)</b>				
Vinci	7.248	EUR	589.697	0,55
Vivendi	39.675	EUR	1.046.627	0,98
			<b>35.334.283</b>	<b>32,96</b>
<b>Großbritannien</b>				
Bhp Group Plc	100.603	GBP	2.163.578	2,02
Bp Plc	517.583	GBP	1.473.365	1,37
GlaxoSmithKline PLC	118.500	GBP	1.776.650	1,66
HSBC Holdings PLC	263.408	GBP	1.114.878	1,04
Prudential Plc	39.274	GBP	591.022	0,55
Relx Plc	26.592	GBP	532.526	0,50
Rio Tinto PLC	44.700	GBP	2.731.654	2,55
Segro Plc /Reit	16.309	GBP	172.657	0,16
Smith & Nephew PLC	106.092	GBP	1.789.742	1,67
Spirax-Sarco Engineering Plc	12.528	GBP	1.580.880	1,47
Tesco Plc	765.156	GBP	1.978.082	1,85
Vodafone Group Plc	371.062	GBP	501.357	0,47
			<b>16.406.391</b>	<b>15,31</b>
<b>Irland</b>				
Kingspan Group Plc	21.075	EUR	1.209.705	1,13
			<b>1.209.705</b>	<b>1,13</b>
<b>Italien</b>				
Enel Spa	318.623	EUR	2.636.924	2,46
			<b>2.636.924</b>	<b>2,46</b>
<b>Jersey</b>				
Experian Plc	12.286	GBP	381.169	0,35
			<b>381.169</b>	<b>0,35</b>
<b>Niederlande</b>				
Asml Holding Nv	10.045	EUR	3.993.390	3,73
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	78.513	EUR	1.814.435	1,69
			<b>5.807.825</b>	<b>5,42</b>
<b>Schweden</b>				
Atlas Copco Ab	46.195	SEK	1.935.891	1,81
			<b>1.935.891</b>	<b>1,81</b>
<b>Schweiz</b>				
ABB Ltd	25.546	CHF	583.642	0,54
Alcon Inc.	36.165	CHF	1.967.487	1,84
Baloise Holding /nam.	11.715	CHF	1.705.979	1,59
Cie Financiere Richemont Nam-Ak	7.293	CHF	539.984	0,50



# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>				
Givaudan Sa /Reg.	123	CHF	424.194	0,40
Nestle / Act Nom	54.637	CHF	5.266.902	4,91
Partners Group Holding	2.082	CHF	2.002.003	1,87
Roche Holding Ag /Genussschein	14.461	CHF	4.131.498	3,85
Ubs Group Ag	50.643	CHF	583.897	0,55
			<b>17.205.586</b>	<b>16,05</b>
<b>Spanien</b>				
Banco Santander Centr. hisp/reg.	237.502	EUR	602.780	0,56
Iberdrola Sa	81.333	EUR	951.596	0,89
Telefonica Sa	70.490	EUR	228.740	0,21
			<b>1.783.116</b>	<b>1,66</b>
<b>Total aktien</b>			<b>103.203.757</b>	<b>96,28</b>
<b>Optionsscheine</b>				
<b>Schweiz</b>				
Zurich Financial Services	14.586	CHF	3.102	0,00
			<b>3.102</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Optionsscheine</b>			<b>3.102</b>	<b>0,00</b>
<b>Total Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>103.206.859</b>	<b>96,28</b>
<b>Andere übertragbare Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Spanien</b>				
Telefonica Sa	3.916	EUR	12.708	0,01
			<b>12.708</b>	<b>0,01</b>
<b>Total aktien</b>			<b>12.708</b>	<b>0,01</b>
<b>Total andere übertragbare Wertpapiere</b>			<b>12.708</b>	<b>0,01</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Europe

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Ishs Msci Euro	114.348	EUR	2.792.378	2,61
			<b>2.792.378</b>	<b>2,61</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>2.792.378</b>	<b>2,61</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>2.792.378</b>	<b>2,61</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>106.011.945</b>	<b>98,90</b>
Einstandswert			90.883.645	

## BIL Invest Equities Europe

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Frankreich	32,96
Schweiz	16,05
Großbritannien	15,31
Deutschland	15,28
Niederlande	5,42
Dänemark	3,85
Irland	3,74
Italien	2,46
Schweden	1,81
Spanien	1,67
Jersey	0,35
	<b>98,90</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Pharmazeutika und Kosmetik	13,25
Holding- und Finanzgesellschaften	8,74
Elektrotechnik und Elektronik	6,88
Textilien und Bekleidung	6,04
Einzelhandel und Warenhäuser	5,65
Versicherungen	5,59
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	4,91
Energie und Wasserversorgung	4,37
Internet Software	4,12
Erdöl	3,85
Halbleiter	3,73
Banken, Finanzinstitute	3,63
Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen	3,51
Chemie	3,43
Maschinen und Apparatebau	3,28
Telekommunikation	3,04
Investmentfonds	2,61
Nichteisenmetalle	2,55
Kohlengruben, Schwerindustrie	2,02
Automobilindustrie	1,78
Bau, Baustoffe	1,68
Grafik und Verlagswesen	1,48
Immobilien-gesellschaften	1,00

## BIL Invest Equities Europe

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

**Wirtschaftliche Zusammensetzung**  
*(Fortsetzung)*

Tabak und alkoholische Getränke	0,92
Verkehr und Transport	0,84
	<b>98,90</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities Japan

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	96.126	JPY	190.449.580	7,63
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	84.546	USD	168.206.884	6,74
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	72.332	USD	380.714.389	15,25
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	6.393	USD	91.937.699	3,68
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	5.500	USD	153.805.228	6,16
			<b>985.113.780</b>	<b>39,46</b>
<b>Luxemburg</b>				
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	50.331	USD	383.911.775	15,38
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	15.926	JPY	214.395.812	8,59
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	228.874	EUR	383.482.289	15,36
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	81.922	USD	153.767.096	6,16
Ubs Etf Msci Jap A Dis	61.693	JPY	343.568.317	13,77
			<b>1.479.125.289</b>	<b>59,26</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>2.464.239.069</b>	<b>98,72</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>2.464.239.069</b>	<b>98,72</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>2.464.239.069</b>	<b>98,72</b>
Einstandswert			2,104,145,640	

## BIL Invest Equities Japan

**Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020**  
(% des Nettovermögens)

<b>Geographische Zusammensetzung</b>	
Luxemburg	59,26
Irland	39,46
	<b>98,72</b>

<b>Wirtschaftliche Zusammensetzung</b>	
Investmentfonds	98,72
	<b>98,72</b>

# BIL Invest

## BIL Invest Equities US

### Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2020 (ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>				
<b>Anlagefonds</b>				
<b>Irland</b>				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	459.187	USD	14.060.765	14,83
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	133.345	USD	14.154.572	14,92
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	36.363	USD	13.706.302	14,45
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	22.800	USD	1.868.232	1,97
Vang S&P 500 Usd-Ac	202.758	USD	13.706.441	14,45
			<b>57.496.312</b>	<b>60,62</b>
<b>Luxemburg</b>				
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	141.713	USD	6.771.047	7,14
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	292.400	USD	5.780.748	6,09
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	5.269.900	USD	7.584.967	8,00
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	490	USD	5.753.737	6,06
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	359.696	USD	4.777.338	5,04
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	5.600	USD	1.941.128	2,05
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	220.000	USD	3.773.000	3,98
			<b>36.381.965</b>	<b>38,36</b>
<b>Total Anlagefonds</b>			<b>93.878.277</b>	<b>98,98</b>
<b>Total Organismen für gemeinsame Anlagen</b>			<b>93.878.277</b>	<b>98,98</b>
<b>Wertpapierbestand, insgesamt</b>			<b>93.878.277</b>	<b>98,98</b>
Einstandswert			71.871.683	

---

## BIL Invest

### BIL Invest Equities US

Geographische Zusammensetzung  
des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember  
2020  
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Irland	60,62
Luxemburg	38,36
	<b>98,98</b>

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,98
	<b>98,98</b>



## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020

### Erläuterung 1 - Allgemeines

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

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

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

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

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

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

Derzeit stehen den Anlegern siebzehn Teilfonds zur Verfügung:

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

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

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

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

Folgende Anteilsklassen können ausgegeben werden:

- Eine Anlageklasse „I“, die ausschließlich Anlegern vorbehalten ist, die sich selbst als Institutionelle bezeichnen – inklusive der BIL -, sowie institutionellen Anlegern, die im Namen ihrer Kunden im Rahmen eines mit diesen abgeschlossenen Vermögensverwaltungsvertrages Anteile zeichnen. Bei der Erstzeichnung gilt für diese ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 250.000. bzw. in Höhe des entsprechenden Gegenwertes der von den Merkblättern des Fonds zugelassenen Fremdwährung (dieser Mindestbetrag kann nach Ermessen des Verwaltungsrates geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist). Diese Anteilsklasse kann je nach den in den im Prospekt ausgewiesenen Merkblättern des der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (I-Acc) als auch ausschüttende Anteile (I-Dis) anbieten.
- Die Anteilsklasse „P“ wird natürlichen und juristischen Personen angeboten und bietet je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (P-Acc) als auch ausschüttende Anteile (P-Dis).

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (*Fortsetzung*)

### Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

- Eine Anteilsklasse "R" die den Kunden einer Gesellschaft der BIL vorbehalten ist. Bei der Erstzeichnung gilt ein Mindestanlagebetrag in Höhe von EUR 75.000 (bzw. für die auf Fremdwährungen lautenden Anlageklassen in Höhe des entsprechenden Gegenwertes in Fremdwährung), wobei der Mindestanlagebetrag stets EUR 50.000 betragen muss. (Diese Mindestbeträge können nach Ermessen des Verwaltungsrats geändert werden, solange die Gleichbehandlung der Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist). Die Anlageklasse R ist ebenfalls allen Anlegern zugänglich. Sie wird jedoch nur über bestimmte Finanzintermediäre - einschließlich den Gesellschaften der BIL - und über die Vertriebspartner oder bevorzugten Partner angeboten, die im Namen ihrer Kunden investieren und ihnen Beratungs- oder sonstige Gebühren in Rechnung stellen. Für diese Kunden gelten der Mindestanlagebetrag und der Mindestbeteiligungsbetrag nicht. Sie kann je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (N-Acc) als auch ausschüttende Anteile (N-Dis) anbieten.
- Diese Klasse war zum 31. Dezember 2020 nicht aktiv.

### Abkürzungen

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

### Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

#### Darstellung der Finanzberichte

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

#### a) Bewertung des Portfolios der einzelnen Teilfonds

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

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

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

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

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

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

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

Bei den nachstehenden Teilfonds wurden die Nettoinventarwerte zum 31. Dezember 2020 am 5. Januar 2021 auf der Grundlage der Aktienkurse vom 31. Dezember 2020 berechnet:

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (*Fortsetzung*)

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

BIL Invest Patrimonial High  
BIL Invest Patrimonial Medium  
BIL Invest Patrimonial Low  
BIL Invest Patrimonial Defensive  
BIL Invest Bonds Renta Fund  
BIL Invest Absolute Return  
BIL Invest Bonds Emerging Markets  
BIL Invest Bonds USD High Yield  
BIL Invest Bonds USD Sovereign  
BIL Invest Equities Emerging Markets  
BIL Invest Equities Japan  
BIL Invest Equities US

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

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

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

Am 31. Dezember 2020 wurden folgende Umrechnungskurse zugrunde gelegt:

1 EUR	=	1,081557	CHF
1 EUR	=	7,443469	DKK
1 EUR	=	0,895095	GBP
1 EUR	=	126,325408	JPY
1 EUR	=	10,048454	SEK
1 EUR	=	1,223550	USD

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

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

#### d) Die Jahresabschlüsse der SICAV

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

#### e) Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisentermin-Kursen bewertet. Die nicht realisierte Wertsteigerung / (Wertminderung) aus Devisentermingeschäften wird in der Nettovermögensaufstellung unter

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

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

der Rubrik „Nicht realisierter Gewinn / (Verlust) aus Devisentermingeschäften“ erfasst. Realisierte Gewinne / (Verluste) und die sich hieraus ergebende Veränderung der nicht realisierten Wertsteigerungen / Wertminderungen werden in der Gewinn- und Verlustrechnung bzw. in der Aufstellung über die Veränderung des Nettovermögens in der Rubrik „Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften“ sowie der Rubrik „Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften“ erfasst.

#### f) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

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

Zum 31. Dezember 2020 waren weder offene Optionen noch offene Futures-Kontrakte erfasst.

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

BIL Manage Invest S.A (nachfolgend die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft mit Sitz in 42 rue de la Vallée, L-2661 Luxemburg, wurde auf der Grundlage eines zwischen der SICAV und der Verwaltungsgesellschaft geschlossenen Vertrags zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV ernannt.

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

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

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

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

Die zum 31. Dezember 2020 geltenden Sätze sind wie folgt:

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	Verwaltung Gebühren
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	1,75%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	1,20%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	1,00%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	Z	C	LU0287088313	0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	0,25%

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	Verwaltung Gebühren
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	1,50%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	1,10%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	0,90%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	0,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	1,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	1,00%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	0,80%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	0,00%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	0,20%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	0,90%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	0,70%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	0,00%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	0,60%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	0,50%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	I	C	LU1565452288	0,05%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	C	LU1565452015	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	P	D	LU1565452106	0,45%
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	R	C	LU1565451983	0,35%
BIL Invest Absolute Return	EUR	I	C	LU1689729546	0,30%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	C	LU1689729629	0,60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	P	D	LU1689729892	0,60%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	C	LU1689729975	0,50%
BIL Invest Absolute Return	EUR	R	D	LU1689730049	0,50%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	I	C	LU1689730122	0,55%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808854803	0,55%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	C	LU1689730395	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	P	D	LU1689730478	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917565415	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	1,10%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	0,90%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	0,90%

\*Siehe Erläuterung 1

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	Verwaltung Gebühren
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	I	C	LU1689730718	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	C	LU1689730809	0,80%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	D	LU1689730981	0,80%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	C	LU1689731013	0,65%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	D	LU1689731104	0,65%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	I	C	LU1689731286	0,40%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	C	LU1689731369	0,80%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	D	LU1689731443	0,80%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	C	LU1689731526	0,65%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	D	LU1689731799	0,65%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	I	C	LU1689731872	0,20%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	C	LU1689731955	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	D	LU1689732094	0,40%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	C	LU1689732177	0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	D	LU1689732250	0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	I	C	LU1689732334	0,60%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	IEURH	C	LU1808854985	0,60%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	C	LU1689732417	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	D	LU1689732508	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	C	LU1917565688	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	D	LU1917565761	1,00%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	C	LU1689732680	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	D	LU1689732763	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	C	LU1917564103	0,80%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	D	LU1917564285	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	I	C	LU1689732847	0,40%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	IEURH	C	LU1808855016	0,40%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	C	LU1689732920	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	D	LU1689733068	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	C	LU1917565845	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	D	LU1917565928	0,80%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	C	LU1689733142	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	D	LU1689733225	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	C	LU1917564368	0,65%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	REURH	D	LU1917564442	0,65%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	I	C	LU1689733498	0,20%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	IEURH	C	LU1808855107	0,20%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	C	LU1689733571	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	P	D	LU1689733654	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	C	LU1917566066	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	PEURH	D	LU1917566140	0,40%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	C	LU1689733738	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	D	LU1689733811	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	C	LU1917564525	0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	D	LU1917564798	0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	I	C	LU1689734462	0,65%

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	Verwaltung Gebühren
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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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

<b>BIL Invest Patrimonial High</b>	<b>%</b>
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Usd/Cap Etf	0,35
Ishs Msci Usa Usd/Cap Etf	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
<b>BIL Invest Patrimonial Medium</b>	<b>%</b>
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs II Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs II Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,35
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Mul Lmeeldue C	0,20
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06



# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

<b>BIL Invest Patrimonial Low</b>	<b>%</b>
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Dpam Inb Eque S -F- Cap	0,75
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.Eu.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs Ii Dj Eur Sust Screen Uci	0,30
Ishs Ii Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Ishs Jap Sri Usd/Cap	0,30
Ishs Msci Em Etf Usd/Cap	0,35
Ishs Msci Usa Etf Usd/Cap	0,30
Ishs Usa Sri-Hedgd-Eur/Dis	0,33
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubs Etf Musa Sr -A- Dis	0,22
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06
<b>BIL Invest Patrimonial Defensive</b>	<b>%</b>
Am Ecrp Sri 0-3	0,12
Am R I E Hy Sri -Ic- Eur/Cap 3Dec	0,80
Bgf Esg E M Cb I2Hc	0,75
Bnpp Obli Etat -I-3Dec Eur/Cap	0,60
Candriam SRI Bond Emerging Markets -I- Hedge Eur/Cap	0,55
Candriam SRI Bond Euro Corporate -I- Eur/Cap	0,40
Candriam SRI Bond Euro Short Term -I- Eur/Cap	0,20
Dpaml Bgsh - Shs -F- Cap	0,20
Gpama Et.EU.Isr -I- Eur/Dis 3Dec	0,43
Ind Fsus Sov-Ucits Etf Dis-Eur/Dis	0,05
Insi Sus Eur-A-Ac	0,35
Ish Eurhycp Esg Eura	0,50
Ishs Bd Sri 0-3 Eur/Dis	0,15
Ishs Ii Sus Eur Ptg Shs Eur/Dis	0,15
Nn L Eu Su Eq -I- Eur/Cap	0,50
Ubsetfuscorpsieuraa	0,25
Xt2 Eec Bd -1D- Dis	0,06
<b>BIL Invest Bonds Renta Fund</b>	<b>%</b>
Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	0,20

---

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

<b>BIL Invest Absolute Return</b>	<b>%</b>
Agif Cred Opp -Rt- Eur/Cap	0,23
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,20
Bellev L Bb Gm -I- Cap	0,80
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	0,60
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1,00
Brsf Eu Ar -D4- Eur/Dis	1,00
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	0,05
Carmig Eu Patr -F-Eur /Cap	0,85
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,45
Eleva Ab R Eur -(Eur)-Cap	1,00
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Cap	0,20
Jpmf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	0,05
Jup Dynamic Ic Sh-I Eur Ac Cap	0,50
Muz Gl Tact Cre -A- Eur/Cap	1,05
Nom Glb Dyn Bd-I-Hedged Eur	0,60
Nordea 1 Gl Fix In-Bi-Eur/Cap	0,40
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,63
<b>BIL Invest Bonds Emerging Markets</b>	<b>%</b>
Amun Em Mkt Bd -I2 Usd-Cap	0,50
Bar Em Sov Debt -A- Usd/Cap	0,25
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	0,45
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0,60
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	0,45
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	0,16
Jpmf Usd Gov Lnav-Inst Usd/Dis	0,16
Jpmf Usd Liq L -Inst- Usd/Dis	0,16
M&G Lin1 Em Hcb-C-Cap	0,60
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	0,70
Pimco Em Mkt Bd H Int Usd/Cap	0,96
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	0,25
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0,55
Xtr2 Usd Em Bd-2D-Dis	0,15
<b>BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade</b>	<b>%</b>
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	0,40
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dws In Ec Bd-Tfc-Cap-Eur	0,60
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0,20

---

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

<b>BIL Invest Bonds EUR High Yield</b>	<b>%</b>
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0,60
Dpaml Bd Echy --- Shs -F- Cap	0,40
Hend Hor Eu Hyb -I2- Cap	0,75
Ishs Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf	0,50
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur	1,00
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	0,50
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	0,50
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0,60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0,40
<b>BIL Invest Bonds EUR Sovereign</b>	<b>%</b>
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0,15
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0,50
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	0,03
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur	0,15
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0,50
Dpam Inb Bdseur Cf Shs -F- Cap	0,20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0,09
Jpmorgan Eu Gov Bond-C-Eur/Cap	0,25
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	0,20
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	0,15
<b>BIL Invest Bonds USD High Yield</b>	<b>%</b>
Bgf Usd Hy Bd Shs -D2Rf- Cap	0,55
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0,60
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0,65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0,50
Jpmif GI H Yld Bd -C Usd-Cap	0,45
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0,30
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	0,60
Muz Ameyield Class-A-Hedged Usd	1,00
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0,65
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0,80
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	0,10

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

<b>BIL Invest Bonds USD Sovereign</b>	<b>%</b>
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0,30
Inve li Us Trea --- Shs Usd	0,06
Ishs Usd Tre Bd Usd	0,07
Jpmo Btabldr Usd-Ac	0,10
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	0,50
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0,20
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd/Dis	0,15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0,25
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	0,07
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd/Cap	0,12
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0,01
<b>BIL Invest Equities Emerging Markets</b>	<b>%</b>
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0,10
Bgif Ish Em Ein-D2-Cap	0,20
Gs Em C Eq -(Close)- Usd/Cap	0,65
Hermes Glb Usd-F-Ac-C-F- Usd	1,00
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	0,18
Sisf Gl Em Mkt Opp-C-Cap	1,00
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1,00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	0,78
Van Emrg Mkt St -Insti- Usd/Cap	0,23
Von Sus Em L /-I- Cap	0,83
Xtr Msci Emerg -1C- Usd(Uh)/Cap	0,18
<b>BIL Invest Equities Europe</b>	<b>%</b>
Ishs Msci Euro	0,12
<b>BIL Invest Equities Japan</b>	<b>%</b>
Ba Gi Wo Jpn -B- Jpy/Cap	0,60
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0,85
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0,10
Inv Jap Eq Adv -Z- Jpy/Cap	0,70
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0,15
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0,75
Mul L Lc Mj Dre -Acc- Jpy/Cap	0,12
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0,75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0,19
Vanguard /Japan Stock /Inv.Cl.	0,17

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Equities US	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1,00
Amundi Us Pi Fd-I2 Usd-Cap	0,70
Artem Us Ex Al -I- Usd/Cap	0,90
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap Cap	0,30
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	0,01
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1,40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0,07
M&G Lin1 Nad -Ci- Usd/Cap	0,75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD	0,70
Tr Pr Us Eq -Q- Usd/Cap	0,65
Ubs Msci Usa Va -A- Usd/Dis	0,20
Vang S&P 500 Usd-Ac	0,07

### Erläuterung 4 - Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

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

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

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

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

Die Betriebs- und Verwaltungskosten sind monatlich zahlbar.

Die zum 31. Dezember 2020 geltenden Sätze sind wie folgt:

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	N	C	LU0641265631	Max 0,00%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	C	LU0049912065	Max 0,30%

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 4 - Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High	EUR	P	D	LU0049911844	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	PUSDH	C	LU1440061940	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	R	C	LU1565450829	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High	EUR	Z	C	LU0287088313	Max 0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	N	C	LU0641264824	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	C	LU0108482372	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	P	D	LU0108487173	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	PUSDH	C	LU1440060207	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	R	C	LU1565451124	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	Z	C	LU0287087935	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	N	C	LU0641261309	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	C	LU0049911091	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	P	D	LU0049910796	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	C	LU1033871838	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	PUSDH	D	LU1033872059	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	R	C	LU1565451041	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	Z	C	LU0287085301	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	I	C	LU0548495323	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	C	LU0509288378	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	P	D	LU0509289855	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	PUH	C	LU1565451470	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	R	C	LU1565451397	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	Z	C	LU0509291166	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	Max 0,20%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	Max 0,25%
BIL Invest 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%

\*Siehe Erläuterung 1

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 4 - Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917565506	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	C	LU1689730551	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	R	D	LU1689730635	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917563980	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917564012	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	I	C	LU1689730718	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	C	LU1689730809	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	P	D	LU1689730981	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	C	LU1689731013	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	R	D	LU1689731104	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	I	C	LU1689731286	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	C	LU1689731369	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	P	D	LU1689731443	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	C	LU1689731526	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	R	D	LU1689731799	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	I	C	LU1689731872	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	C	LU1689731955	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	P	D	LU1689732094	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	C	LU1689732177	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	R	D	LU1689732250	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	I	C	LU1689732334	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	IEURH	C	LU1808854985	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	C	LU1689732417	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	P	D	LU1689732508	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	C	LU1917565688	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	PEURH	D	LU1917565761	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	C	LU1689732680	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	R	D	LU1689732763	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	C	LU1917564103	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	REURH	D	LU1917564285	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	I	C	LU1689732847	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	IEURH	C	LU1808855016	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	C	LU1689732920	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	P	D	LU1689733068	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	C	LU1917565845	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	PEURH	D	LU1917565928	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	R	C	LU1689733142	Max 0,30%
BIL Invest 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

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 4 - Betriebs- und Verwaltungskosten (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilsklasse	Anlagenkategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	C	LU1689733738	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	R	D	LU1689733811	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	C	LU1917564525	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	REURH	D	LU1917564798	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	I	C	LU1689734462	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	IEURH	C	LU1808855362	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	C	LU1689734546	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	P	D	LU1689734629	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	C	LU1917566579	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	PEURH	D	LU1917566652	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	C	LU1689734892	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	R	D	LU1689734975	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	C	LU1917565092	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	REURH	D	LU1917565175	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	I	C	LU1689735196	Max 0,30%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	C	LU1689735279	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	P	D	LU1689735352	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	C	LU1689735436	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe	EUR	R	D	LU1689735519	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	I	C	LU1689733902	Max 0,30%
BIL Invest Equities Japan	JPY	IEURH	C	LU1808855289	Max 0,30%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	C	LU1689734033	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	P	D	LU1689734116	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	C	LU1917566223	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	PEURH	D	LU1917566496	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	C	LU1689734207	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	R	D	LU1689734389	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	C	LU1917564871	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan	JPY	REURH	D	LU1917564954	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	I	C	LU1689735600	Max 0,30%
BIL Invest Equities US	USD	IEURH	C	LU1808855446	Max 0,30%
BIL Invest Equities US	USD	P	C	LU1689735782	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	P	D	LU1689735865	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	C	LU1917566736	Max 0,40%
BIL Invest Equities US	USD	PEURH	D	LU1917566819	Max 0,40%
BIL Invest 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%

### Erläuterung 5 - Abonnementsteuer

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

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



# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 6 - Devisenterminkontrakte

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

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

#### BIL Invest Patrimonial High

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/01/2021	EUR	452	USD	552	1
14/01/2021	USD	55.644	EUR	45.791	(330)
				EUR	(329)

#### BIL Invest Patrimonial Medium

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
04/01/2021	EUR	186	USD	228	(0)
14/01/2021	USD	5.996.696	EUR	4.938.725	(39.416)
				EUR	(39.416)

#### BIL Invest Patrimonial Low

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
05/01/2021	USD	3.500	EUR	2.847	14
14/01/2021	EUR	2.845	USD	3.500	(15)
14/01/2021	USD	5.445.477	EUR	4.484.755	(35.793)
				EUR	(35.794)

#### BIL Invest Bonds Emerging Markets

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
04/01/2021	USD	25.425	EUR	20.769	10
14/01/2021	EUR	25.708.052	USD	31.220.106	246.242
				USD	246.252

\* In der Währung des Teilfonds.

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 6 - Devisenterminkontrakte (Fortsetzung)

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/01/2021	EUR	47.340.029	USD	57.489.779	453.849
				USD	453.849

BIL Invest Bonds USD High Yield

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
04/01/2021	USD	18	EUR	14	0
14/01/2021	EUR	10.335.055	USD	12.550.909	99.075
				USD	99.075

BIL Invest Bonds USD Sovereign

Am 31. Dezember 2020 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
04/01/2021	EUR	4.125	USD	5.054	(6)
14/01/2021	EUR	30.683.502	USD	37.262.075	294.163
14/01/2021	USD	14.233.980	EUR	11.702.458	(89.656)
				USD	204.501

\* In der Währung des Teilfonds.

### Erläuterung 7 - Dividenden

Die nachstehend aufgeführten Teilfonds haben folgende Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High	P Distribution	23/04/2020	EUR	5,120
BIL Invest Patrimonial Medium	P Distribution	23/04/2020	EUR	1,320
BIL Invest Patrimonial Low	P Distribution	23/04/2020	EUR	3,920
BIL Invest Absolute Return	P Distribution	23/04/2020	EUR	0,060
BIL Invest Bonds Emerging Markets	P Distribution	22/04/2020	USD	8,040
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	P Distribution	24/04/2020	EUR	2,630
BIL Invest Bonds EUR High Yield	P Distribution	23/04/2020	EUR	4,600
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	P Distribution	23/04/2020	EUR	1,780
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	P Distribution	24/04/2020	USD	5,910
BIL Invest Bonds USD High Yield	P Distribution	23/04/2020	USD	8,810
BIL Invest Bonds USD Sovereign	P Distribution	23/04/2020	USD	3,810
BIL Invest Equities Emerging Markets	P Distribution	22/04/2020	USD	3,120
BIL Invest Equities Europe	P Distribution	24/04/2020	EUR	4,930
BIL Invest Equities Japan	P Distribution	22/04/2020	JPY	275,210
BIL Invest Equities US	P Distribution	23/04/2020	USD	2,070

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 8 - Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2020 endenden Geschäftsjahr fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen Wertpapieren und derivativen Instrumenten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Aufwendungen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens in der Rubrik "Sonstige Aufwendungen" erfasst.

BIL Invest Patrimonial High	EUR	7.785
BIL Invest Patrimonial Medium	EUR	17.447
BIL Invest Patrimonial Low	EUR	27.822
BIL Invest Patrimonial Defensive	EUR	993
BIL Invest Bonds Renta Fund	EUR	-
BIL Invest Absolute Return	EUR	-
BIL Invest Bonds Emerging Markets	USD	1.362
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade	EUR	217
BIL Invest Bonds EUR High Yield	EUR	58
BIL Invest Bonds EUR Sovereign	EUR	2.153
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade	USD	-
BIL Invest Bonds USD High Yield	USD	1.152
BIL Invest Bonds USD Sovereign	USD	7.517
BIL Invest Equities Emerging Markets	USD	2.776
BIL Invest Equities Europe	EUR	210.967
BIL Invest Equities Japan	JPY	74.017
BIL Invest Equities US	USD	6.150

Die Transaktionskosten der Verwahrstelle sind unter der Rubrik „Bankgebühren“ der Aufstellung der Veränderungen des Nettovermögens enthalten.

### Erläuterung 9 - Bestandsprovisionen

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

Diese Abschläge auf Bestandsprovisionen werden unter der Rubrik „Sonstige Erträge“ ausgewiesen.

### Erläuterung 10 - Master-Feeder-Struktur

Der Teilfonds BIL Invest Bonds Renta Fund investiert ausschließlich in den Teilfonds Floating Rate Notes der Candriam Bonds SICAV.

Die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV Candriam Bonds sind auf Anfrage am eingetragenen Sitz in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, erhältlich.

Die Anlagepolitik des Teilfonds Floating Rate Notes der Candriam Bonds SICAV lautet wie folgt:

Das Ziel des Teilfonds besteht darin, auf der Grundlage einer diskretionären Verwaltung von der Wertentwicklung des Marktes für auf EUR lautende Anleihen mit einer Zinssensitivität zwischen 0 und 3 Jahren zu profitieren, die von Emittenten mit hohem Rating ausgegeben werden. Das Vermögen des Teilfonds wird vornehmlich in variabel verzinsliche Schuldtitel (Anleihen und andere ähnliche Wertpapiere) investiert, die insbesondere indexiert, nachrangig oder durch Vermögenswerte besichert sein können.

Zum 31. Dezember 2020 hielt der Teilfonds BIL Invest Bonds Renta Fund die folgenden Prozentsätze am Teilfonds Candriam Floating Rate Notes der Candriam Bonds SICAV.

Feeder-Fonds	Anteilsklasse des Master-Fonds	% der Anteilsklasse V des von dem Feeder-Fonds gehaltenen Master-Fonds	% des Gesamtvermögens des von dem Feeder-Fonds gehaltenen Master-Fonds
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	34,28%	2,91%

# BIL INVEST

## Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 31. Dezember 2020 (Fortsetzung)

### Erläuterung 10 - Master-Feeder-Struktur (Fortsetzung)

Feeder-Fonds	Anteilsklasse des Master-Fonds	Gesamtgebühren der Anteilsklasse V Cap des Master-Fonds		Gesamtgebühren des Feeder-Fonds		Gesamtgebühren des V-Cap-Anteils der Master-Fonds und des Feeder-Fonds	
		In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds
BIL Invest Bonds Renta Fund	Candriam Bonds Floating Rate Notes V Cap	77.792	0,20	76.802	0,53	154.594	0,73

### Erläuterung 11 - Veränderung im Portfolio

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

### Erläuterung 12 - Ereignisse während des Jahres

Die BIL Manage Invest SA ersetzte am 17. Januar 2020 Candriam Luxembourg als Verwaltungsgesellschaft.

Nach der Genehmigung durch den Verwaltungsrat am 13. August 2019 und mit Wirkung zum 17. Januar 2020 wurde Folgendes beschlossen:

- Zusammenlegung des Teilfonds BIL Invest Total Return Bonds mit dem BIL Invest Absolute Return
- Zwangsrücknahme der Aktienklassen N und Z, um diese zu löschen.

Der Verwaltungsrat der SICAV hat mit Unterstützung der Abteilung Risikomanagement der Verwaltungsgesellschaft der SICAV die Lage der SICAV im Zusammenhang mit der COVID-19-Gesundheitskrise und deren Auswirkungen auf die Märkte bewertet und bestätigt, dass die SICAV zum 31. Dezember 2020

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

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

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen

### Risikomanagement

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

### Informationen zur Vergütungspolitik:

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

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

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

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

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

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

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

---

# BIL INVEST

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

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

### BIL Invest Patrimonial High

TER

P Thesaurierung	1,39%
P Ausschüttung	1,41%
PUSDH Thesaurierung	1,40%
I Thesaurierung	0,46%
N Thesaurierung	1,95%
Z Thesaurierung	0,19%

### BIL Invest Patrimonial Medium

TER

P Thesaurierung	1,29%
P Ausschüttung	1,28%
PUSDH Thesaurierung	1,29%
I Thesaurierung	0,40%
N Thesaurierung	1,59%
Z Thesaurierung	0,18%

### BIL Invest Patrimonial Low

TER

P Thesaurierung	1,18%
P Ausschüttung	1,19%
PUSDH Thesaurierung	1,00%
PUSDH Ausschüttung	1,19%
I Thesaurierung	0,40%
N Thesaurierung	1,36%
Z Thesaurierung	0,14%

### BIL Invest Patrimonial Defensive

TER

P Thesaurierung	1,08%
-----------------	-------

### BIL Invest Bonds Renta Fund

TER

P Thesaurierung	0,55%
-----------------	-------

### BIL Invest Absolute Return

TER

P Thesaurierung	0,80%
P Ausschüttung	0,79%
I Thesaurierung	0,42%

---

# BIL INVEST

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Veröffentlichung des TER (total expense ratio) in Prozent ausgedrückt (*Fortsetzung*):

### BIL Invest Bonds Emerging Markets

TER

P Thesaurierung	1,35%
P Ausschüttung	1,30%
I Thesaurierung	0,71%
IEURH Thesaurierung	0,71%

### BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade

TER

P Thesaurierung	1,09%
P Ausschüttung	1,14%
I Thesaurierung	0,58%

### BIL Invest Bonds EUR High Yield

TER

P Thesaurierung	1,01%
P Ausschüttung	1,02%
I Thesaurierung	0,52%

### BIL Invest Bonds EUR Sovereign

TER

P Thesaurierung	0,60%
P Ausschüttung	0,63%
I Thesaurierung	0,33%

### BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade

TER

P Thesaurierung	1,31%
P Ausschüttung	1,15%
I Thesaurierung	0,79%
IEURH Thesaurierung	0,79%

### BIL Invest Bonds USD High Yield

TER

P Thesaurierung	1,06%
P Ausschüttung	1,19%
I Thesaurierung	0,60%
IEURH Thesaurierung	0,58%

### BIL Invest Bonds USD Sovereign

TER

P Thesaurierung	0,66%
P Ausschüttung	0,68%

---

# BIL INVEST

## Zusätzliche ungeprüfte Informationen (Fortsetzung)

Veröffentlichung des TER (total expense ratio) in Prozent ausgedrückt (Fortsetzung):

I Thesaurierung	0,38%
IEURH Thesaurierung	0,38%

### BIL Invest Equities Emerging Markets

TER

P Thesaurierung	1,44%
P Ausschüttung	1,46%
I Thesaurierung	0,82%

### BIL Invest Equities Europe

TER

P Thesaurierung	1,72%
P Ausschüttung	1,69%
I Thesaurierung	0,97%

### BIL Invest Equities Japan

TER

P Thesaurierung	1,45%
P Ausschüttung	1,50%
I Thesaurierung	0,78%
IEURH Thesaurierung	0,80%

### BIL Invest Equities US

TER

P Thesaurierung	1,26%
P Ausschüttung	1,27%
I Thesaurierung	0,68%