

Annonces diverses

BIL INVEST

Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois
(la « SICAV »)
14, Porte de France
L – 4360 Esch-sur-Alzette
R.C.S. Luxembourg B-46235

AVIS AUX ACTIONNAIRES

Les actionnaires sont informés que le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé d'apporter les modifications suivantes au prospectus de la SICAV :

1. Transformation du compartiment nourricier BIL INVEST Money Market EUR en BIL INVEST Bonds Renta Fund

Suite à l'entrée en vigueur de la réglementation sur les fonds monétaires (règlement UE 2017/1131) le 20 juillet 2017, les fonds nourriciers monétaires ne sont plus autorisés.

Le Conseil d'Administration a dès lors décidé de transformer le compartiment nourricier BIL INVEST Money Market Fund (le « Compartiment ») en un compartiment nourricier du compartiment maître *Floating Rate Notes**, un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable de droit luxembourgeois Candriam Bonds, SICAV partie I de la Loi, et constituée sous forme d'une SICAV à compartiments multiples (le « Compartiment Maître »).

En conséquence, les caractéristiques du compartiment, qui sera redénommé BIL INVEST Bonds Renta Fund seront les suivantes :

- **Objectif d'investissement** : l'objectif du Compartiment est d'investir minimum 85% de ses actifs nets dans le Compartiment Maître. Ainsi l'objectif du Compartiment correspond à l'objectif du Compartiment Maître à savoir : bénéficier de la performance du marché des obligations libellées en EUR ayant une sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 3 ans, émises par des émetteurs de bonne qualité, par le biais d'une gestion discrétionnaire. Les rendements offerts par le Compartiment seront semblables à ceux offerts par le Compartiment Maître avant déduction des frais spécifiques au Compartiment.
- **Profil de l'investisseur type** : Le profil de l'investisseur type du Compartiment correspond au profil de l'investisseur type du Compartiment Maître, à savoir : Ce compartiment peut convenir à tout type d'investisseurs souhaitant poursuivre cet objectif sur un horizon d'investissement court terme et qui sont conscients, comprennent et peuvent supporter les risques spécifiques du compartiment et définis dans la partie Facteurs de risque du prospectus.
- **Politique d'investissement** : Le Compartiment est un fonds nourricier du Compartiment Maître. Candriam Bonds a été constituée le 1er juin 1989 conformément à la législation du Grand-Duché de Luxembourg et pour une durée illimitée. Elle est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés de et à Luxembourg sous le numéro B-30659. Candriam Bonds a désigné Candriam Luxembourg comme Société de Gestion et RBC Investor Services Bank S.A. en tant que banque dépositaire et agent payeur principal. En sa qualité de fonds nourricier, le Compartiment investit au moins 85% de ses actifs dans la classe V du Compartiment Maître, sous réserve de respecter le montant de la souscription initiale minimale fixée pour cette classe, ou à défaut dans la classe la plus appropriée.

Il peut par ailleurs :

- investir, à titre accessoire, jusqu'à 15% de ses actifs en liquidités.
- recourir aux instruments financiers dérivés dans un but de couverture.

Les sous-jacents de ces instruments financiers dérivés peuvent être des devises, des taux d'intérêts, des spread de credit, du change et de la volatilité

- **Profil de risque** : Les facteurs de risque applicables au Compartiment correspondent aux facteurs de risque applicables au Compartiment Maître, à savoir :
 - Risque de perte en capital
 - Risque de crédit
 - Risque de taux
 - Risque lié aux instruments financiers dérivés
 - Risque de contrepartie

- Risque lié à l'investissement dans des CoCos
- Risque de liquidité
- Risque de concentration
- Risque lié aux pays émergents
- Risque lié à des facteurs externes
- Risque propre au compartiment : Risque lié aux structures maître/nourricier

- **Description du compartiment maître :**

- Devise de référence : EUR
- Politique d'investissement : Les actifs du compartiment sont principalement investis dans des titres de créance à taux variable (obligations et autres valeurs assimilables) libellés en EUR, lesquels peuvent notamment être indexés, subordonnés ou garantis par des actifs. Le portefeuille aura une sensibilité aux taux d'intérêt comprise entre 0 et 3 ans.

Ces titres sont émis par des émetteurs du secteur privé, émis ou garantis par des Etats, des organisations internationales et supranationales, des collectivités de droit public et des émetteurs semi-publics. Ces émetteurs sont principalement réputés de bonne qualité (notés au moins BBB-/Baa3 par une des agences de notation ou considérés de qualité comparable par la Société de Gestion lors de leur acquisition).

La partie restante des actifs peut être investie en valeurs mobilières autres que ceux décrits ci-dessus (y compris des Contingent Convertible Bonds (CoCos) pour un maximum de 5% des actifs nets, des subordonnées pour un maximum de 20% des actifs nets, des asset backed securities pour un maximum de 5% des actifs nets et des mortgage backed securities pour un maximum de 5% des actifs nets) en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou en liquidités.

Les expositions en devises autres que l'EUR font l'objet d'une couverture du risque de change. Cette couverture ne pouvant être totale en permanence, il peut subsister un risque de change résiduel marginal.

Le compartiment peut également recourir aux instruments financiers dérivés sur marché réglementé et/ou de gré à gré dans un but de couverture et/ou d'exposition et/ou d'arbitrage.

Les sous-jacents de ces instruments financiers dérivés peuvent être des devises, des taux d'intérêts, des spread de crédit et de la volatilité (comme par exemple des Swaps (Currency Exchange Swaps, Interest Rate Swaps, Credit Default Swaps, Inflation Swaps), Forwards, Options, Futures).

Par exemple, le compartiment peut effectuer des opérations sur les taux ou le crédit dans un but de couverture, d'exposition et/ou d'arbitrage.

Le compartiment peut investir au maximum 10% de l'actif dans des OPC et des OPCVM.

Facteurs de risques spécifiques au compartiment :

- Risque de perte en capital
- Risque de crédit
- Risque de taux
- Risque lié aux instruments financiers dérivés
- Risque de contrepartie
- Risque lié à l'investissement dans des CoCos
- Risque de liquidité
- Risque de concentration
- Risque lié aux pays émergents
- Risque lié à des facteurs externes

- **Commissions applicables :**

	Classe R	Classe P	Classe I
Emission	Max. 3,5%	Max. 3,5%	0%
Rachat	0%	0%	0%
Conversion	0%	0%	0%
Gestion de portefeuille	Max. 0,35%	Max. 0,45%	Max. 0,05%
Charges Opérationnelles et Administratives	Max. 0,25%	Max. 0,25%	Max. 0,20%

Les frais totaux de la classe V du Compartiment Maître dans laquelle le Compartiment investit s'élèvent à max. 0,41%.

Au 3 septembre 2018, le taux s'élevait à 0,20%.

- **Souscriptions / rachats / conversions** : le paiement des souscriptions et rachats interviendra dans les 2 jours ouvrables suivant le jour d'évaluation (le lendemain du jour d'évaluation précédemment).
- Les **autres caractéristiques** du Compartiment restent inchangées.

2. Compartiment BIL INVEST Patrimonial High

Dans le cadre de la loi allemande sur la réforme de l'imposition des investissements (« German Investment Tax Act Reform » ou « GITA ») entrée en vigueur le 1^{er} janvier 2018, le Conseil d'Administration de la SICAV a décidé de qualifier le compartiment BIL INVEST Patrimonial High de « **Fonds mixte** ».

En effet, l'une des dispositions de GITA prévoit, le cas échéant, l'application de taux d'allègement fiscal pour l'investisseur résident fiscal en Allemagne sur les revenus imposables qui proviennent de ses investissements dans des fonds d'investissement allemands ou étrangers (« exonération partielle d'impôt »).

Ces allègements varient en fonction du type d'investisseur (ex. personne physique ou personne morale) et du type de fonds (ex. « Fonds d'actions » ou « Fonds mixtes » tels que définis dans GITA).

Pour être qualifié de Fonds d'actions ou Fonds mixte, et permettre ainsi à l'investisseur de bénéficier d'un allègement fiscal, un compartiment doit respecter de manière permanente certains seuils d'investissement minimum de *participations en actions*, au sens de GITA (« Participations en actions »), à savoir :

- Pour bénéficier du statut de Fonds d'actions, un fonds d'investissement ou un de ses compartiments doit investir de manière permanente au moins 51 % de son actif net en Participations en actions ;
- Pour bénéficier du statut de Fonds mixte, un fonds d'investissement ou un de ses compartiments doit investir de manière permanente au moins 25 % de son actif net en Participations en actions

Les Participations en actions incluent sans être limitées à :

- (1) Les actions d'une société admise à la cote officielle d'une bourse de valeurs ou négociées sur un marché organisé (répondant aux critères d'un marché réglementé) et/ou
- (2) Les actions d'une société, autre qu'une société immobilière, qui (i) est résidente de l'Union Européenne ou l'Espace Economique Européen et qui est soumise, sans y être exonérée, à l'impôt sur les revenus ; ou (ii) est résidente d'un pays tiers (non membre de l'Union Européenne) et est soumise à un impôt sur les revenus d'au moins 15% et/ou
- (3) Les parts de Fonds en actions ou de Fonds mixtes déclarés conformément à GITA dans les lignes directrices d'investissement du fonds concerné, pour leur pourcentage respectif d'investissement physique permanent en Participations en actions conformément à GITA.

Dans ce contexte, le Conseil d'Administration a décidé de modifier la politique d'investissement du Compartiment afin de le mettre en conformité avec GITA comme suit :

Le Compartiment investit principalement en actions et obligations – par l'intermédiaire de fonds et/ou de produits dérivés. L'exposition nette en actions est en général majoritaire et peut aller jusqu'à 100%.

Cependant, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers, l'exposition nette en actions peut être réduite fortement sans jamais tomber sous le seuil limite de 25% ; ainsi le Compartiment peut temporairement investir majoritairement en actifs monétaires et/ou obligataires par l'intermédiaire de fonds et/ou de produits dérivés, et/ou maintenir les actifs en dépôts et/ou comptes courants sans toutefois dépasser le seuil limite de 75% des actifs nets

3. Techniques de gestion efficace de portefeuille

Les pourcentages maxima et attendus de recours aux opérations de prise en pension ont été réduits pour les compartiments suivants, comme suit :

Compartiment	Opérations de prise en pension (*)	
	As is	To be

	Max	Attendu	Max	Attendu
BIL INVEST Patrimonial High	100%	Entre 0 % et 20 %	50%	Entre 0 % et 25 %
BIL INVEST Patrimonial Medium	100%	Entre 0 % et 20 %	50%	Entre 0 % et 25 %
BIL INVEST Patrimonial Low	100%	Entre 0 % et 20 %	50%	Entre 0 % et 25 %
BIL INVEST Patrimonial Defensive	100%	Entre 0 % et 20 %	50%	Entre 0 % et 25 %

(*) en pourcentage des actifs nets du portefeuille

Ces modifications entreront en vigueur le **1^{er} mars 2019**.

Les actionnaires qui ne seraient pas d'accord avec les modifications reprises ci-dessus ont la possibilité de demander le remboursement de leurs actions sans frais pendant une période d'un mois à dater du **31 janvier 2019**.

Le prospectus daté **1^{er} mars 2019**, ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur, seront disponibles gratuitement au siège social de la SICAV ainsi qu'auprès de RBC Investor Services Bank France, 105, rue Réaumur, F-75002 Paris, ou accessibles gratuitement à l'adresse suivante : www.candriam.com.

Le Conseil d'administration

** Candriam Bonds Floating Rate Notes n'est pas autorisé à la commercialisation en France*