

BIL Patrimonial

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV under Luxembourg Law
SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Unaudited semi-annual report as at June 30, 2018
Rapport semi-annuel non révisé au 30 juin 2018
Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018
Niet-gereviseerd halfjaarverslag op 30 juni 2018



BIL Patrimonial

SICAV under Luxembourg Law
SICAV de droit luxembourgeois
SICAV luxemburgischen Rechts
BEVEK naar Luxemburgs recht

Unaudited semi-annual report for the period
from January 1, 2018 to June 30, 2018

Rapport semi-annuel non révisé pour la période
du 1er janvier 2018 au 30 juin 2018

Ungeprüfter Halbjahresbericht für den Zeitraum
vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

Niet-gereviseerd halfjaarverslag voor de periode
van 1 januari 2018 tot 30 juni 2018

No subscription can be accepted on the basis of the financial reports. Subscriptions are only valid if they are made on the basis of the prospectus accompanied by the latest annual report and the latest semi-annual report, if published thereafter. - Aucune souscription ne peut être reçue sur la base des rapports financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont reçues sur la base du prospectus d'émission accompagné du dernier rapport annuel et, après sa parution, du dernier rapport semestriel. - Zeichnungen können nicht auf der Grundlage des Jahresberichts angenommen werden. Zeichnungen sind nur dann gültig, wenn sie auf der Grundlage des Prospektes zusammen mit dem aktuellsten Jahresbericht und dem aktuellsten Halbjahresbericht nach dessen Veröffentlichung angenommen werden. - Er kan geen inschrijving aanvaard worden op basis van financiële verslagen. Inschrijvingen zijn uitsluitend geldig op basis van het uitgifteprospectus, die slechts waardevol is indien hij vergezeld is van het laatst beschikbaar jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag indien dit recenter is dan het laatste jaarverslag.

BIL Patrimonial

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

Administration of the SICAV

Board of Directors

Chairman

Yves KUHN, (since March 1, 2018)
Independent Director

Directors

Raoul Georges STEFANETTI,
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Cédric WEISSE,
Managing Director - Head of Sales & Performance Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE, (since March 1, 2018)
Managing Director
Candriam Luxembourg

Nadège DUFOSSÉ,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg

Registered office

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

Management Company

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

Depositary and Paying Agent

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

The functions of **Central Administration, Transfer Agent and Domiciliary Agent** have been entrusted to:

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

Implementation of the **Portfolio Management** activities of some sub-funds has been delegated to:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Brussels

Administration de la SICAV

Conseil d'Administration

Président

Yves KUHN, (depuis le 1 mars 2018)
Independent Director

Administrateurs

Raoul Georges STEFANETTI,
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Cédric WEISSE,
Managing Director - Head of Sales & Performance Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE, (depuis le 1 mars 2018)
Managing Director
Candriam Luxembourg

Nadège DUFOSSÉ,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg

Siège social

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

Société de Gestion

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

Dépositaire et Agent Payeur

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

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

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

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** de certains compartiments est déléguée à :

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Bruxelles

BIL Patrimonial

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

Verwaltung der SICAV

Verwaltungsrat

Vorsitzender

Yves KUHN, (seit dem 1. März 2018)
Independent Director

Mitglieder

Raoul Georges STEFANETTI,
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Cédric WEISSE,
Managing Director - Head of Sales & Performance Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE, (seit dem 1. März 2018)
Managing Director
Candriam Luxembourg

Nadège DUFOSSE,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg

Gesellschaftssitz

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

Verwaltungsgesellschaft

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

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

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde für bestimmte Teilfonds delegiert an:

Candriam Belgium
58, Avenue des Arts,
B-1000 Brüssel

Bestuur van de BEVEK

Raad van Bestuur

Voorzitter

Yves KUHN, (sinds 1 maart 2018)
Independent Director

Bestuurders

Raoul Georges STEFANETTI,
Head of Wealth Management
Banque Internationale à Luxembourg

Cédric WEISSE,
Managing Director - Head of Sales & Performance Management
Banque Internationale à Luxembourg

Jean-Yves MALDAGUE, (sinds 1 maart 2018)
Managing Director
Candriam Luxembourg

Nadège DUFOSSE,
Head of Asset Allocation
Candriam Luxembourg

Maatschappelijke zetel

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

Beheermaatschappij

Candriam Luxembourg
SERENITY - Bloc B,
19-21, Route d'Arlon,
L-8009 Strassen

Depothoudende en Betaalagent

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

De Functies van **centrale administratiediensten**, **Transferagent** en **Domicilieringsagent** worden toevertrouwd aan:

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

De uitvoering van de functie **Portefeuillebeheer** is, voor bepaalde compartimenten, gedelegeerd aan:

Candriam Belgium
Kunstlaan 58,
B-1000 Brussel

BIL Patrimonial

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

Administration of the SICAV (continued)

Implementation of the **Portfolio Management** activities of some other sub-funds has been delegated to:

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

“Réviseur d’entreprises agréé”

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

Paying and Information Agent for Germany

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

Investment advisor

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

Financial services in Belgium

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Brussels (until May 24, 2018)
11, Place Rogier,
B-1210 Brussels (since May 25, 2018)

Administration de la SICAV (suite)

L'implémentation de la **Gestion de Portefeuille** de certains autres compartiments est déléguée à :

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

Réviseur d’entreprises agréé

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

Agent payeur et Agent d'information pour l'Allemagne

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

Conseiller en investissement

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

Services financiers en Belgique

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Bruxelles (jusqu'au 24 mai 2018)
11, Place Rogier,
B-1210 Bruxelles (à partir du 25 mai 2018)

BIL Patrimonial

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

Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde für bestimmte andere Teilfonds delegiert an:

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

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

Zahl- und Informationsstelle für Deutschland

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

Anlageberater

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

Finanzdienstleistungen in Belgien

Belfius Banque S.A.
44, Boulevard Pachéco,
B-1000 Brüssel (bis zum 24. Mai 2018)
11, Place Rogier,
B-1210 Brüssel (ab dem 25. Mai 2018)

Bestuur van de BEVEK (vervolg)

De uitvoering van de functie Portefeuillebeheer is, voor bepaalde anderen compartimenten, gedelegeerd aan:

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

“Réviseur d'entreprises agréé“

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

Betaalagent en Vertegenwoordiger voor Duitsland

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

Beleggingsadviseur

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

Financiële diensten in België

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44,
B-1000 Brussel (tot 24 mei 2018)
Rogierplein 11,
B-1210 Brussel (sinds 25 mei 2018)

BIL Patrimonial

Information to Shareholders

The annual and semi-annual reports to shareholders are available at the SICAV's registered office.

The changes in portfolio may be obtained on simple request and without charge at the SICAV's registered office.

An Annual General Meeting of shareholders is held each year on the April 19 at 4.00 p.m. at the registered office of the SICAV or at any other place in Luxembourg which is specified on the convocation. If this day is a holiday the Annual General Meeting of shareholders will be held on the next bank working day.

Notices of all General Meetings are sent by letter to all the registered shareholders at their address shown in the register of shareholders at least eight days prior to the General Meeting.

These notices state the time and place of the General Meeting and the conditions of admission, the agenda and the requirements under Luxembourg law regarding quorums and necessary majorities.

In addition, notices are published in the "Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg" and in a Luxembourg newspaper ("Luxemburger Wort"), as well as in the Press in those countries where shares in the SICAV are sold, if the legislation of those countries so permits.

The net asset value per share in each sub-fund, the issue, repurchase and conversion prices are made public on every evaluation day at the registered office of the SICAV.

The financial year begins on January 1, and ends on December 31, of every year.

The prospectus, Key Investor Information Documents, the SICAV's Articles of Incorporation and financial reports are kept for public inspection, free of charge, at the SICAV's registered office on banking days and during normal office opening hours and at the registered offices of the organisations designated to provide financial services in the countries in which the SICAV is marketed.

Additional information for investors in Germany

The complete prospectuses, the Key Investor Information Documents, the articles of incorporation, the annual and semi-annual reports are available free of charges upon request at the SICAV's registered office and at the German paying agent's office.

A printed list of the modifications to the securities portfolio can be obtained free of charge from the Paying and the Information Agent in Germany.

Information aux actionnaires

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

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

L'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tient chaque année le 19 avril à 16.00 heures au siège social de la SICAV ou à tout autre endroit au Luxembourg qui est spécifié sur la convocation. Si ce jour est férié, l'Assemblée Générale Annuelle des Actionnaires se tiendra le jour ouvrable suivant.

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

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

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

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

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

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

Informations supplémentaires pour les investisseurs en Allemagne

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

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

BIL Patrimonial

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 Hauptversammlung der Aktionäre findet jedes Jahr am 19. April um 16.00 Uhr, am Sitz der SICAV statt, oder an einem anderen Ort in Luxemburg, der mit der Einberufung spezifiziert wird. Falls dieser Tag ein Feiertag ist, findet die Hauptversammlung der Aktionäre am folgenden Bankarbeitstag statt.

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 Mémorial, Recueil 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.

Zusätzliche Informationen für Anleger in Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Anfrage am Sitz der SICAV und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Eine Liste der Veränderung des Wertpapierbestandes ist bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle kostenlos in Papierform erhältlich.

Informatie voor de Aandeelhouders

De jaar- en halfjaarverslagen voor de aandeelhouders zijn verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek.

De wijzigingen in de effectenportefeuille kunnen op verzoek gratis geraadpleegd worden op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

De Algemene Vergadering van aandeelhouders vindt jaarlijks op de 19 april om 16.00 uur, op de maatschappelijke zetel van de BEVEK of aan om het even welke andere plaats in Luxemburg welke op de bijeenroeping zal gespecificeerd worden. Als deze dag een feestdag is, de Algemene Vergadering van aandeelhouders gehouden op de eerstvolgende bankwerkdag.

Uitnodigingen van alle Algemene Vergaderingen worden ten minste acht dagen voor de Algemene Vergadering per brief aan alle houders van aandelen op naam gestuurd, naar het adres dat is opgenomen in het register van aandeelhouders.

In deze uitnodiging zijn tijd en plaats van de Algemene Vergadering vermeld alsmede toelatingsvoorwaarden, agenda en de wettelijke Luxemburgse quorum- en eerderheidsvereisten.

Bovendien worden deze uitnodigingen gepubliceerd in het Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg en in een Luxemburgse krant („Luxemburger Wort“), alsmede in de pers van de landen waar de BEVEK gecommmercialiseerd wordt indien de wetgeving van die landen dat vereist.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, de uitgiftekoers, de terugnamekoers en de conversiekoers zullen op elke waarderingsdag op de maatschappelijke zetel van de BEVEK.

Het boekjaar begint op 1 januari en eindigt op 31 december van elk jaar.

Het prospectus, de essentiële beleggersinformatie, de statuten en de financiële verslagen van de BEVEK zijn op de maatschappelijke zetel van de BEVEK gratis ter beschikking van het publiek, zowel op de maatschappelijke zetel van de BEVEK op de normale werkdagen tijdens de kantooruren als op de maatschappelijke zetel van de instellingen die belast zijn met de financiële dienstverlening in de landen waar de BEVEK wordt verhandeld.

Aanvullende inlichtingen voor de beleggers in Duitsland

Het volledige prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie, de statuten en het jaar- en halfjaarverslag zijn op verzoek gratis te verkrijgen op de maatschappelijke zetel van de BEVEK en bij de Duitse betaalagent.

De papieren versie van de lijst met de wijzigingen in de effectenportefeuille is kosteloos verkrijgbaar bij het Duitse betaalagent en informatiekantoor.

BIL Patrimonial

Statement of net assets
as at June 30, 2018

Etat des actifs nets
au 30 juin 2018

Nettovermögensaufstellung
zum 30. Juni 2018

Assets	Actifs	Aktiva
Investment portfolio at market value	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation	Wertpapierbestand zum Marktwert
Options (long position) at market value	Options (position longue) à la valeur d'évaluation	Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen)
Cash at bank and broker	Avoirs en banque et broker	Bankguthaben und Broker
Receivable on subscriptions	A recevoir sur souscriptions	Forderungen aus Zeichnung von Aktien
Interest and dividends receivable, net	Intérêts et dividendes à recevoir, nets	Forderungen aus Zinsen und Dividenden
Net unrealised appreciation on futures	Plus-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Nettogewinn aus Futures
Other assets	Autres actifs	Sonstige Aktiva
Total assets	Total des actifs	Aktiva, insgesamt
Liabilities	Passifs	Passiva
Options (short position) at market value	Options (position courte) à la valeur d'évaluation	Optionen zum Marktwert (Kurzfristige Kapitalanlagen)
Payable on investments purchased	A payer pour investissements achetés	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen
Payable on redemptions	A payer sur rachats	Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien
Net unrealised depreciation on forward foreign exchange contracts	Moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften
Net unrealised depreciation on futures	Moins-value nette non réalisée sur futures	Nicht realisierter Verlust aus Futures
Management fees payable	Commissions de gestion à payer	Zu zahlende Verwaltungsgebühren
Administration fees payable	Commissions d'administration à payer	Zu zahlende Verwaltungsstellengebühren
<i>Central Administration's fees payable</i>	<i>Commissions d'Administration Centrale à payer</i>	<i>Zu zahlende Gebühren der Zentralverwaltung</i>
<i>Legal Fund Engineering fees payable</i>	<i>Commissions de « Legal Fund Engineering » à payer</i>	<i>Zu zahlende „Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>
Subscription tax payable	Taxe d'abonnement à payer	Zu zahlende Abonnementssteuer
Other expenses payable	Autres frais à payer	Ausstehende Sonstige Aufwendungen
Other liabilities	Autres passifs	Sonstige Verbindlichkeiten
Total liabilities	Total des passifs	Passiva, insgesamt
Total net assets	Total des actifs nets	Nettovermögen, insgesamt

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

Staat van de netto-activa op 30 juni 2018

		BIL Patrimonial High	BIL Patrimonial Medium	BIL Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
Activa				
Effectenportefeuille tegen waarderingswaarde	(2a)	27,733,714	57,290,058	122,132,255
Opties tegen waarderingswaarde (lange posities)	(2f)	36,499	74,181	158,905
Banktegoeden en broker	(11)	882,341	2,246,762	5,034,984
Te ontvangen op inschrijvingen		20	5,105	737
Te ontvangen interest en dividenden		0	0	0
Niet-gerealiseerde nettomeerwaarde op futures	(2f,7)	0	0	46,888
Andere activa		197	400	2,111
Totaal van de activa		28,652,771	59,616,506	127,375,880
Passiva				
Opties tegen waarderingswaarde (korte posities)	(2f,10)	11,801	23,669	51,050
Te betalen voor aankoop van effecten		0	0	0
Te betalen op terugkopen		73,583	33,896	312,408
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde op wisseltermijncontracten	(2e,8)	46,753	220,073	777,468
Niet-gerealiseerde netto minderwaarde op futures	(2f,7)	35,327	2,519	0
Te betalen beheerprovisies	(3)	28,213	53,048	103,527
Te betalen administratieprovisies	(4)	5,207	15,506	22,428
<i>Te betalen Provisie voor centrale administratiediensten</i>		<i>2,314</i>	<i>9,639</i>	<i>9,884</i>
<i>Te betalen "Legal Fund Engineering"- provisies</i>		<i>2,893</i>	<i>5,867</i>	<i>12,544</i>
Te betalen abonnementstaks	(6)	4,204	8,078	26,523
Andere kosten te betalen		22,293	34,618	89,406
Andere passiva		1,220	1,373	5,311
Totaal van de passiva		228,601	392,780	1,388,121
Totaal van de netto-activa		28,424,170	59,223,726	125,987,759

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive	BIL Patrimonial Total Return Bonds	BIL Patrimonial Money Market EUR	BIL Patrimonial Absolute Return**	BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
3,314,294	15,652,240	16,922,122	40,536,376	38,493,169
10,544	0	0	0	0
184,046	99,047	125,169	329,756	638,012
0	198	0	13,465	0
0	0	0	0	28,164
0	0	0	0	0
56	1,667	3,832	0	3,477
3,508,940	15,753,152	17,051,123	40,879,597	39,162,822
3,712	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	7,737	0	0	26,064
30,747	0	0	0	0
530	0	0	0	0
2,550	7,666	6,333	9,983	33,159
980	1,146	1,155	6,515	12,894
632	747	711	1,261	2,497
348	399	444	5,254	10,397
428	1,036	101	1,015	3,228
5,702	10,614	87	12,369	22,563
1,862	609	691	1,496	3,039
46,511	28,808	8,367	31,378	100,947
3,462,429	15,724,344	17,042,756	40,848,219	39,061,875

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**	BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**	BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**
EUR	EUR	EUR	USD	USD
103,417,492	10,247,598	43,812,759	60,924,614	40,113,726
0	0	0	0	0
765,556	163,900	443,926	404,442	499,588
0	19,817	0	0	0
821,298	0	0	573,341	0
0	0	0	0	0
0	0	0	883	510
105,004,346	10,431,315	44,256,685	61,903,280	40,613,824
0	0	0	0	0
0	0	0	228,776	0
0	0	0	0	0
0	0	0	645,048	432,693
0	0	0	0	0
43,633	3,511	7,115	35,768	13,041
17,209	1,630	6,858	6,902	6,270
3,331	326	1,326	1,969	1,212
13,878	1,304	5,532	4,933	5,058
2,732	284	1,092	1,564	986
29,844	6,210	12,861	21,002	12,931
3,998	411	1,557	2,300	1,623
97,416	12,046	29,483	941,360	467,544
104,906,930	10,419,269	44,227,202	60,961,920	40,146,280

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**	BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**	BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**	BIL Patrimonial Equities Europe**	BIL Patrimonial Equities US**
USD	USD	USD	EUR	USD
15,281,089	23,407,314	22,463,210	92,587,145	97,618,479
0	0	0	0	0
118,050	210,197	185,347	559,550	1,019,165
0	0	0	21,485	19,711
0	0	0	115,430	0
0	0	0	0	0
296	0	373	10,550	1,707
15,399,435	23,617,511	22,648,930	93,294,160	98,659,062
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
0	10,187	8,917	104,683	0
148,973	0	0	0	0
0	0	0	0	0
2,466	11,811	12,378	53,274	40,408
2,409	3,755	3,723	16,468	15,084
466	729	722	3,199	2,922
1,943	3,026	3,001	13,269	12,162
374	592	556	2,327	2,453
8,842	10,191	11,211	33,983	26,645
721	1,049	858	5,468	3,416
163,785	37,585	37,643	216,203	88,006
15,235,650	23,579,926	22,611,287	93,077,957	98,571,056

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

Total / Totaal
EUR
789,139,584
280,129
13,468,587
77,710
1,451,913
46,888
25,019
804,489,830
90,233
195,945
570,995
2,125,713
38,375
446,498
138,814
42,375
96,439
56,172
355,102
35,136
4,052,983
800,436,847

BIL Patrimonial

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2018

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2018

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode

Net assets at the beginning of the period	Actifs nets au début de la période	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode
Income	Revenus	Erträge
Dividends, net	Dividendes, nets	Dividenden, netto
Interests on bonds, net	Intérêts sur obligations, nets	Zinsen auf Anleihen, netto
Bank interests	Intérêts bancaires	Bankzinsen
Other income	Autres revenus	Sonstige Erträge
Total income	Total des revenus	Total Erträge
Expenses	Frais	Aufwendungen
Management fees	Commissions de gestion	Verwaltungsgebühren
Administration fees	Commissions d'administration	Verwaltungsstellengebühren
<i>Central Administration's fees</i>	<i>Commissions d'Administration Centrale</i>	<i>Gebühren der Zentralverwaltung</i>
<i>Legal Fund Engineering fees</i>	<i>Commissions de « Legal Fund Engineering »</i>	<i>„Legal Fund Engineering“-Gebühren</i>
Depository fees	Commissions de Dépositaire	Depotbankgebühren
Subscription tax	Taxe d'abonnement	Abonnementssteuer
Audit charge, printing and publishing expenses	Frais de révision, d'impression et de publication	Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungskosten
Bank charges	Frais bancaires	Bankspesen
Bank interests	Intérêts bancaires	Bankzinsen
Other expenses	Autres frais	Sonstige Aufwendungen
Total expenses	Total des frais	Total Kosten
Net income / (loss) from investments	Revenus / (Pertes) net(te)s des investissements	Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen
Net realised gain / (loss) on sales of investments	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur ventes d'investissements	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen
Net realised gain / (loss) on options	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur options	Realisierter Nettogewinn (-verlust) auf Optionen
Net realised gain / (loss) on forward foreign exchange contracts	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur contrats de change à terme	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften
Net realised gain / (loss) on futures	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) sur futures	Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures
Net gain / (loss) on foreign exchange	Bénéfice / (Perte) de change, net(te)	Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen
Net realised gain / (loss)	Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e)	Realisierter Nettogewinn / (-verlust)

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op 30 juni 2018

		BIL Patrimonial High	BIL Patrimonial Medium	BIL Patrimonial Low
		EUR	EUR	EUR
Netto-activa aan het begin van de periode		30,046,868	60,121,228	133,914,048
Inkomsten				
Nettodividenden		3,335	6,421	14,634
Netto-interest op obligaties		0	0	0
Bankinterest		1,644	2,034	7,949
Andere inkomsten	(3,12)	131	433	245
Totaal inkomsten		5,110	8,888	22,828
Kosten				
Beheerprovisies	(3)	177,843	327,581	632,194
Administratieprovisies	(4)	8,088	21,467	47,078
Provisie voor centrale administratiediensten		2,162	9,532	21,289
Ontwikkelingsprovisies		5,926	11,935	25,789
Commissies voor de depothoudende	(5)	14	64	181
Abonnementstaks	(6)	116	1,513	6,120
Kosten voor revisie, druk en publicatie		2,664	5,364	11,723
Bankkosten		1,367	2,308	6,460
Bankinterest		1,508	5,788	12,396
Andere kosten		24,682	38,951	68,286
Totaal kosten		216,282	403,036	784,438
Nettowinst / (-verlies) uit beleggingen		(211,172)	(394,148)	(761,610)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op verkoop van effecten	(2b)	221,754	97,582	(692,678)
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op opties	(2f)	16,281	40,898	139,061
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op wisseltermijncontracten	(2e)	221,679	383,228	955,440
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies) op futures	(2f)	(5,065)	(50,209)	(147,540)
Nettowinst / (-verlies) op deviezen		(43,459)	49,658	26,507
Gerealiseerde nettowinst / (-verlies)		200,018	127,009	(480,820)

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive	BIL Patrimonial Total Return Bonds	BIL Patrimonial Money Market	BIL Patrimonial Absolute Return**	BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
3,478,296	18,148,200	18,744,393	0	0
0	0	0	0	187,542
0	0	0	0	0
517	1,849	6	0	8,553
0	561	72	7,833	2,272
517	2,410	78	7,833	198,367
16,069	50,509	41,288	55,538	206,319
1,564	2,187	2,522	11,451	23,002
851	1,346	1,466	2,217	4,255
713	841	1,056	9,234	18,747
6	0	0	0	131
150	551	42	1,469	3,890
323	1,509	1,647	162	323
986	842	402	638	1,503
278	334	462	1,792	0
8,972	11,831	9,567	23,869	33,361
28,348	67,763	55,930	94,919	268,529
(27,831)	(65,353)	(55,852)	(87,086)	(70,162)
(43,087)	12,545	(6,185)	(142,308)	(3,708,530)
5,123	0	0	0	0
38,234	0	0	0	0
7,682	0	0	0	0
(4,658)	(938)	26	(4)	(612)
(24,537)	(53,746)	(62,011)	(229,398)	(3,779,304)

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**	BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**	BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**
EUR	EUR	EUR	USD	USD
0	0	0	0	0
10,075	118,421	8,446	0	141,554
666,846	0	0	1,025,634	0
0	0	0	4,862	3,970
18,677	0	0	0	65
695,598	118,421	8,446	1,030,496	145,589
190,952	18,278	34,331	173,891	70,387
26,865	2,756	10,291	11,442	10,718
3,594	507	1,714	2,732	1,904
23,271	2,249	8,577	8,710	8,814
1,995	52	343	657	150
4,758	425	1,491	3,127	1,550
389	37	162	228	147
5,549	502	1,232	3,384	948
2,375	416	1,366	0	0
37,968	7,649	16,965	26,698	19,436
270,851	30,115	66,181	219,427	103,336
424,747	88,306	(57,735)	811,069	42,253
(725,551)	(191,128)	(169,390)	(722,237)	(413,966)
0	0	0	0	0
0	0	0	(277,376)	(258,575)
0	0	0	0	0
(3)	0	0	(22,614)	86,442
(300,807)	(102,822)	(227,125)	(211,158)	(543,846)

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**	BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**	BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**	BIL Patrimonial Equities Europe**	BIL Patrimonial Equities US**
USD	USD	USD	EUR	USD
0	0	0	0	0
260,585	0	0	1,326,232	0
0	0	0	0	0
2,585	0	2,752	0	12,962
0	0	0	76,189	0
263,170	0	2,752	1,402,421	12,962
18,424	62,310	69,443	311,673	212,283
5,624	6,379	6,598	28,775	26,135
1,000	1,090	1,253	4,826	4,874
4,624	5,289	5,345	23,949	21,261
66	151	0	942	190
533	1,145	885	3,328	3,610
57	88	89	386	344
723	639	390	7,724	1,767
0	1,236	0	3,867	0
14,010	15,907	14,803	208,794	38,913
39,437	87,855	92,208	565,489	283,242
223,733	(87,855)	(89,456)	836,932	(270,280)
(502,887)	(1,231,892)	(1,203,883)	(4,909,944)	(4,277,591)
0	0	0	0	0
(91,053)	0	0	0	0
0	0	0	0	0
19,745	(106,047)	(31,584)	(50,410)	(575)
(350,462)	(1,425,794)	(1,324,923)	(4,123,422)	(4,548,446)

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Total / Totaal
EUR
264,453,033
1,992,619
1,545,296
44,562
106,143
3,688,620
2,552,630
240,042
64,157
175,885
4,750
32,587
25,461
36,024
31,640
597,250
3,520,384
168,236
(16,878,554)
201,363
1,061,556
(195,132)
(70,598)
(15,713,129)

BIL Patrimonial

Statement of changes in net assets for the period ended June 30, 2018
(continued)

Etat des variations des actifs nets pour la période clôturée au 30 juin 2018
(suite)

Veränderung des Nettovermögens für die am 30. Juni 2018 endende Berichtsperiode
(Fortsetzung)

Change in net unrealised appreciation / depreciation on investments	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur investissements	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren
Change in net unrealised appreciation / depreciation on futures	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur futures	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures
Change in net unrealised appreciation / depreciation on forward foreign exchange contracts	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur contrats de change à terme	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften
Change in net unrealised appreciation / depreciation on options	Variation de la plus-value / moins-value nette non réalisée sur options	Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Optionen
Net increase / (decrease) in net assets as a result of operations	Augmentation / (diminution) nette des actifs nets provenant des opérations	Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit
Evolution of the capital	Evolution du capital	Entwicklung des Fondsvermögens
Subscriptions of shares	Souscriptions d'actions	Zeichnung von Aktien
Redemptions of shares	Rachats d'actions	Rücknahme von Aktien
Dividends distributed	Dividendes versés	Ausgeschüttete Dividenden
Net assets at the end of the period	Actifs nets à la fin de la période	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode

BIL Patrimonial

**Staat van de wijzigingen in de netto-activa
voor de periode afgesloten op 30 juni 2018**
(vervolg)

	BIL Patrimonial High	BIL Patrimonial Medium	BIL Patrimonial Low
	EUR	EUR	EUR
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op effectenportefeuille	(134,593)	(215,994)	(198,749)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op futures	(17,494)	(50,766)	(61,055)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op wisseltermijncontracten	(214,958)	(344,961)	(1,345,216)
Variatie van de niet-gerealiseerde nettomeerwaarde / -minderwaarde op opties	46,676	52,519	54,845
Nettoverhoging / (Nettoverlaging) van de netto-activa voortvloeiend uit transacties	(120,351)	(432,193)	(2,030,995)
Evolutie van het kapitaal			
Uitgifte van aandelen	32,121,424	65,952,354	134,660,453
Terugkoop van aandelen	(33,610,475)	(66,412,386)	(140,475,413)
Uitgekeerde dividenden (9)	(13,296)	(5,277)	(80,334)
Netto-activa aan het einde van de periode	28,424,170	59,223,726	125,987,759

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive	BIL Patrimonial Total Return Bonds	BIL Patrimonial Money Market EUR	BIL Patrimonial Absolute Return**	BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
2,960	(164,073)	(28,324)	(775,820)	(1,948,827)
(6,184)	0	0	0	0
(59,472)	0	0	0	0
(3,360)	0	0	0	0
(90,593)	(217,819)	(90,335)	(1,005,218)	(5,728,131)
3,992,044	18,195,497	18,866,077	48,463,902	102,416,274
(3,917,318)	(20,401,534)	(20,477,379)	(6,610,465)	(57,626,268)
0	0	0	0	0
3,462,429	15,724,344	17,042,756	40,848,219	39,061,875

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** ** See Note 1 /** Voir Note 1 /**
 Siehe Erläuterung 1 /** Zie Siehe Erläuterung 1 /** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**	BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**	BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**	BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**
EUR	EUR	EUR	USD	USD
(1,694,501)	(184,451)	208,054	(2,249,757)	1,057
0	0	0	0	0
0	0	0	(645,048)	(432,693)
0	0	0	0	0
(1,995,308)	(287,273)	(19,071)	(3,105,963)	(975,482)
116,716,973	11,103,366	46,463,299	133,962,359	82,949,155
(9,814,735)	(396,824)	(2,217,026)	(69,894,476)	(41,827,393)
0	0	0	0	0
104,906,930	10,419,269	44,227,202	60,961,920	40,146,280

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**	BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**	BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**	BIL Patrimonial Equities Europe**	BIL Patrimonial Equities US**
USD	USD	USD	EUR	USD
42,312	(1,056,777)	(2,624,818)	(3,454,802)	722,281
0	0	0	0	0
(148,973)	0	0	0	0
0	0	0	0	0
(457,123)	(2,482,571)	(3,949,741)	(7,578,224)	(3,826,165)
49,802,037	26,583,200	27,295,246	129,897,749	104,586,841
(34,109,264)	(520,703)	(734,218)	(29,241,568)	(2,189,620)
0	0	0	0	0
15,235,650	23,579,926	22,611,287	93,077,957	98,571,056

** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** See Note 1 / ** Voir Note 1 / **
 Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Siehe Erläuterung 1 / ** Zie
 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1 Toelichting 1

BIL Patrimonial

Total / Totaal
EUR
(12,733,843)
(135,498)
(3,015,280)
150,680
(31,447,070)
1,078,315,186
(510,785,395)
(98,907)
800,436,847

BIL Patrimonial

**Changes in the number of shares
outstanding for the period
ended June 30, 2018**

**Changements intervenus dans le nombre
d'actions pour la période clôturée
au 30 juin 2018**

**Veränderungen der sich im Umlauf
befindlichen Aktien für die am
30. Juni 2018 endende Berichtsperiode**

Number of shares outstanding at the beginning of the period	Nombre d'actions en circulation au début de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang der Berichtsperiode
Number of shares issued	Nombre d'actions émises	Anzahl der ausgegebenen Aktien
Number of shares repurchased	Nombre d'actions rachetées	Anzahl der zurückgenommenen Aktien
Number of shares outstanding at the end of the period	Nombre d'actions en circulation à la fin de la période	Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende der Berichtsperiode

Statistics

Statistiques

Statistiken

Total net assets *	Valeur nette d'inventaire globale *	Nettoinventarwert, insgesamt *
June 30, 2018	30 juin 2018	30. Juni 2018
December 31, 2017	31 décembre 2017	31. Dezember 2017
December 31, 2016	31 décembre 2016	31. Dezember 2016
Net asset value per share	Valeur nette d'inventaire par action	Nettoinventarwert pro Aktien
June 30, 2018	30 juin 2018	30. Juni 2018
December 31, 2017	31 décembre 2017	31. Dezember 2017
December 31, 2016	31 décembre 2016	31. Dezember 2016

* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share categories.

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

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

* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Wijzigingen in het aantal aandelen in omloop voor de periode afgesloten op 30 juni 2018

	BIL Patrimonial High				
	P**			I	N
	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization PUH Capitalisation PUH Thesaurierung PUH Kapitalisatie PUH	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
Aantal aandelen in omloop aan het begin van de periode	69,860.34	2,325.01	0.36	10.00	0.00
Aantal uitgegeven aandelen	72,710.18	2,326.01	3.32	0.00	1,000.00
Aantal teruggekochte aandelen	(76,210.53)	(2,385.88)	(0.74)	0.00	0.00
Aantal aandelen in omloop aan het einde van de periode	66,359.99	2,265.14	2.94	10.00	1,000.00

Statistieken

	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
Totaal netto-inventariswaarde *					
30 juni 2018	28,424,170				
31 december 2017	30,046,868				
31 december 2016	31,211,155				
Netto-inventariswaarde per aandeel					
30 juni 2018	419.28	258.21	152.19	1,283.00	1.00
31 december 2017	421.06	265.26	150.98	1,282.33	-
31 december 2016	399.10	257.08	-	1,200.66	-

* The amount of the net asset value reflects the total amount of the various share categories.

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

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

* Het bedrag van de netto-inventariswaarde vertegenwoordigt de totale optelsom van de verschillende aandelenklassen.

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial High		BIL Patrimonial Medium				
Z	P**			I	N	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization PUH Capitalisation PUH Thesaurierung PUH Kapitalisatie PUH	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
1.52	500,104.34	3,096.92	49,807.08	10.00	0.00	1.48
0.00	544,645.39	3,197.92	49,733.07	0.00	1,000.00	0.00
0.00	(546,267.00)	(3,096.92)	(52,430.70)	0.00	0.00	0.00
1.52	498,482.73	3,197.92	47,109.45	10.00	1,000.00	1.48

EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
28,424,170	59,223,726					
30,046,868	60,121,228					
31,211,155	62,229,470					
1,171.64	106.75	75.07	142.64	1,236.91	1.00	1,214.27
1,168.80	107.89	77.56	142.55	1,244.44	-	1,219.55
1,092.91	104.50	76.59	135.98	1,191.76	-	1,168.00

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Low						
P**				I	N	Z
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization PUH Capitalisation PUH Thesaurierung PUH Kapitalisatie PUH	Distribution PHU Distribution PHU Thesaurierung PHU Kapitalisatie PHU	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
255,718.21	10,992.23	37,510.62	745.00	4,343.56	0.00	2.40
265,342.13	10,963.22	37,734.05	745.00	0.00	1,000.00	0.00
(276,885.80)	(12,066.06)	(38,612.45)	(745.00)	(9.00)	0.00	0.00
244,174.54	9,889.39	36,632.22	745.00	4,334.56	1,000.00	2.40
EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
125,987,759						
133,914,048						
155,489,200						
465.19	254.64	150.52	104.53	1,174.23	1.00	1,239.19
473.24	266.78	151.40	106.37	1,189.85	-	1,253.51
465.95	267.11	-	-	1,159.86	-	1,220.05

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive	BIL Patrimonial Total Return Bonds		BIL Patrimonial Money Market EUR	BIL Patrimonial Absolute Return**		
P**	P**	I	P**	P**		I
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
30,765.81	121,196.80	0.08	125,486.16	0.00	0.00	0.00
35,230.86	120,599.12	0.00	126,366.26	1,646.44	2.00	32,170.39
(34,583.35)	(135,305.17)	0.00	(137,193.67)	0.00	0.00	(4,440.27)
31,413.32	106,490.75	0.08	114,658.75	1,646.44	2.00	27,730.12

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
3,462,429	15,724,344		17,042,756	40,848,219		
3,478,296	18,148,200		18,744,393	-		
4,406,761	-		-	-		
110.22	147.66	1,492.66	148.64	146.38	146.68	1,464.36
113.06	149.74	1,508.86	149.37	-	-	-
114.49	-	-	-	-	-	-

** See Note 1 / ** Voir
Note 1 / ** Siehe
Erläuterung 1 / ** Zie
Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**			BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**			BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**
P**		I	P**		I	P**
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
1,668.48	2.00	68,279.58	2,939.48	1.00	77,586.92	3,246.07
(41.81)	0.00	(40,620.30)	0.00	0.00	(6,611.54)	0.00
1,626.67	2.00	27,659.28	2,939.48	1.00	70,975.38	3,246.07

USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
39,061,875			104,906,930			10,419,269
-			-			-
-			-			-
140.64	140.63	1,403.97	147.70	148.06	1,471.96	146.82
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1			** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1			** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**		BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**		BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**		
P**	I	P**	I	P**		
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.00	7,084.52	603.17	3.00	30,961.46	673.93	1.00
0.00	(268.39)	0.00	0.00	(1,489.24)	0.00	0.00
2.00	6,816.13	603.17	3.00	29,472.22	673.93	1.00

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD	USD
10,419,269		44,227,202			60,961,920	
-		-			-	
-		-			-	
146.79	1,458.65	151.32	151.44	1,497.53	146.91	147.22
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** See Note 1 / ** Voir
Note 1 / ** Siehe
Erläuterung 1 / ** Zie
Toelichting 1

** See Note 1 / ** Voir
Note 1 / ** Siehe
Erläuterung 1 / ** Zie
Toelichting 1

** See Note 1 / ** Voir
Note 1 / ** Siehe
Erläuterung 1 / ** Zie
Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**		BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**		BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**		
I		P**		I		P**
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization IEH Capitalisation IEH Thesaurierung IEH Kapitalisatie IEH	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie	Capitalization IEH Capitalisation IEH Thesaurierung IEH Kapitalisatie IEH	Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
48,980.65	34,137.21	114.30	2.00	28,246.64	22,896.43	35.34
(47,926.88)	(78.01)	0.00	0.00	(28,084.84)	(109.25)	0.00
1,053.77	34,059.20	114.30	2.00	161.80	22,787.18	35.34

USD	EUR	USD	USD	USD	EUR	USD
60,961,920		40,146,280				15,235,650
-		-				-
-		-				-
1,452.87	1,492.03	149.64	149.77	1,485.08	1,499.28	150.72
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1		** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1			** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1	

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**			BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**			BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**	
P**			P**			P**	
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization IEH Capitalisation IEH Thésaurierung IEH Kapitalisatie IEH	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
2.00	23,949.93	7,832.13	1,269.15	2.00	17,613.91	784.66	
0.00	(22,947.06)	(15.54)	(44.18)	0.00	(366.32)	(82.58)	
2.00	1,002.87	7,816.59	1,224.97	2.00	17,247.59	702.08	

USD	USD	EUR	USD	USD	USD	USD
15,235,650			23,579,926			22,611,287
-			-			-
-			-			-
150.74	1,495.24	1,504.50	138.90	138.94	1,357.26	130.39
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** See Note 1 /** Voir
Note 1 /** Siehe
Erläuterung 1 /** Zie
Toelichting 1

** See Note 1 /** Voir
Note 1 /** Siehe
Erläuterung 1 /** Zie
Toelichting 1

** See Note 1 /** Voir
Note 1 /** Siehe
Erläuterung 1 /** Zie
Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**		BIL Patrimonial Equities Europe**		BIL Patrimonial Equities US**		
P**	I	P**	I	P**		
Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Capitalization Capitalisation Thésaurierung Kapitalisatie	Distribution Distribution Ausschüttung Uitkering
0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
3.00	18,158.54	5,403.53	1.00	86,111.07	2,325.88	2.00
0.00	(529.91)	(102.77)	0.00	(20,482.57)	(124.91)	0.00
3.00	17,628.63	5,300.76	1.00	65,628.50	2,200.97	2.00

USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD	USD
22,611,287		93,077,957			98,571,056	
-		-			-	
-		-			-	
130.51	1,277.43	144.98	144.77	1,406.54	146.37	146.45
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-
** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1		** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1			** See Note 1 / ** Voir Note 1 / ** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1	

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities US**
I
Capitalization Capitalisation Thesaurierung Kapitalisatie
0.00
69,563.05
(1,509.05)
68,054.00

USD
98,571,056
-
-
1,443.69
-
-

** See Note 1 /** Voir
Note 1 /** Siehe
Erläuterung 1 /** Zie
Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial High

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Randgold Resources Ltd	2,052	GBP	135,046	0.47
			135,046	0.47
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			135,046	0.47
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3300 21.09.18	44	EUR	28,996	0.10
			28,996	0.10
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2650 20.07.18	6	USD	7,503	0.03
			7,503	0.03
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			36,499	0.13
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			171,545	0.60
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Am Eiemfnue Units C	23,706	EUR	573,566	2.02
Candriam Diversified Futures I Cap	30	EUR	274,850	0.97
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	196	EUR	290,823	1.02
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	4,112	EUR	301,985	1.06
			1,441,224	5.07

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial High

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1,529	EUR	212,629	0.75
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	14,893	USD	215,828	0.76
			428,457	1.51
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	3,717	EUR	375,611	1.32
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	2,464	EUR	547,575	1.93
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	258	USD	585,722	2.06
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	75	EUR	579,571	2.04
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	233	EUR	580,699	2.04
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	67	EUR	146,487	0.52
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	2,053	EUR	436,509	1.54
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	1,825	EUR	270,283	0.95
Candriam Bonds - Total Return I Cap	214	EUR	299,972	1.06
Candriam Bonds - USD I Cap	847	USD	745,009	2.62
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	104	EUR	162,704	0.57
Candriam Equities L - Australia I Cap	618	AUD	593,328	2.09
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	2,354	EUR	2,251,366	7.92
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	685	EUR	1,289,677	4.54
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	781	EUR	1,432,994	5.04
Candriam Equities L - Japan I Cap	9,112	JPY	1,887,452	6.64
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	319	USD	562,159	1.98
Candriam Money Market - Euro I Cap	679	EUR	374,991	1.32
Candriam Money Market - Usd I Cap	739	USD	345,995	1.22
Candriam Quant - Equities Europe I Cap	130	EUR	395,166	1.39
Candriam Quant - Equities USA I Cap	319	USD	983,661	3.46
Cleome Index - Emu Equities I Cap	729	EUR	1,315,058	4.63
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	1,336	EUR	2,451,026	8.62
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	2,513	USD	5,123,394	18.01
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	44,559	USD	446,334	1.57

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial High

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxembourg (Fortsetzung) - Luxembourg (vervolg)				
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	24,010	EUR	1,546,244	5.44
			25,728,987	90.52
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			27,598,668	97.10
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			27,598,668	97.10
Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities			27,770,213	97.70
Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3050 21.09.18	(44)	EUR	(10,208)	(0.03)
			(10,208)	(0.03)
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2475 20.07.18	(6)	USD	(1,593)	(0.01)
			(1,593)	(0.01)
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			(11,801)	(0.04)
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			(11,801)	(0.04)
Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities			(11,801)	(0.04)
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			27,758,412	97.66
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			26,277,655	

* Incluant la valeur des options. / * Einschließlich des Wertes der Optionen.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial High

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	90.52
France - France - Frankreich - Frankrijk	5.07
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.51
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.47
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	0.07
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0.02
	97.66

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Medium

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Randgold Resources Ltd	3,952	GBP	260,088	0.43
			260,088	0.43
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			260,088	0.43
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3300 21.09.18	86	EUR	56,674	0.10
			56,674	0.10
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2650 20.07.18	14	USD	17,507	0.03
			17,507	0.03
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			74,181	0.13
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			334,269	0.56
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Am Eiemfnue Units C	47,177	EUR	1,141,447	1.92
Candriam Diversified Futures I Cap	60	EUR	549,699	0.93
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	585	EUR	868,017	1.47
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	6,156	EUR	452,097	0.76
			3,011,260	5.08

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Medium

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	6,602	EUR	918,260	1.55
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	70,347	USD	1,019,460	1.72
			1,937,720	3.27
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	23,686	EUR	2,393,520	4.04
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	5,179	EUR	1,150,929	1.94
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	657	USD	1,491,548	2.52
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	462	EUR	3,570,157	6.03
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	724	EUR	1,804,403	3.05
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	803	EUR	1,755,663	2.96
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	4,223	EUR	897,894	1.52
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	7,854	EUR	1,163,177	1.96
Candriam Bonds - Total Return I Cap	532	EUR	745,726	1.26
Candriam Bonds - USD I Cap	2,684	USD	2,360,807	3.99
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	190	EUR	297,247	0.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	1,095	AUD	1,051,285	1.78
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	2,492	EUR	2,383,349	4.02
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	1,258	EUR	2,368,487	4.00
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	1,438	EUR	2,638,471	4.46
Candriam Equities L - Japan I Cap	11,643	JPY	2,411,721	4.07
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	653	USD	1,150,752	1.94
Candriam Money Market - Euro I Cap	3,801	EUR	2,099,178	3.54
Candriam Money Market - Usd I Cap	2,290	USD	1,072,164	1.81
Candriam Quant - Equities USA I Cap	496	USD	1,529,454	2.58
Cleome Index - Emu Equities I Cap	2,074	EUR	3,741,331	6.33
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	1,517	EUR	2,783,088	4.70
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	3,638	USD	7,416,997	12.53
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	121,100	USD	1,213,023	2.05

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Medium

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxembourg (Fortsetzung) - Luxembourg (vervolg)				
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	40,227	EUR	2,590,619	4.37
			52,080,990	87.95
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			57,029,970	96.30
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			57,029,970	96.30
Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities			57,364,239	96.86
Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3050 21.09.18	(86)	EUR	(19,952)	(0.03)
			(19,952)	(0.03)
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2475 20.07.18	(14)	USD	(3,717)	(0.01)
			(3,717)	(0.01)
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			(23,669)	(0.04)
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			(23,669)	(0.04)
Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities			(23,669)	(0.04)
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			57,340,570	96.82
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			55,320,026	

* Incluant la valeur des options. / * Including the value of options. / * Einschließlich des Wertes der Optionen. / * Inbegrip van de waarde van opties.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Medium

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	87.95
France - France - Frankreich - Frankrijk	5.08
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	3.27
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.43
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	0.07
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0.02
	96.82

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Low

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Randgold Resources Ltd	9,006	GBP	592,702	0.47
			592,702	0.47
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			592,702	0.47
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3300 21.09.18	188	EUR	123,892	0.10
			123,892	0.10
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2650 20.07.18	28	USD	35,013	0.03
			35,013	0.03
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			158,905	0.13
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			751,607	0.60
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Am Eiemfnue Units C	103,635	EUR	2,507,450	1.98
Candriam Diversified Futures I Cap	136	EUR	1,245,984	0.99
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	1,281	EUR	1,900,735	1.51
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	9,012	EUR	661,841	0.53
			6,316,010	5.01

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Low

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	6,327	EUR	879,988	0.70
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	33,747	USD	489,058	0.39
			1,369,046	1.09
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	78,614	EUR	7,944,110	6.31
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	11,794	EUR	2,620,981	2.08
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	1,958	USD	4,445,132	3.53
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	1,556	EUR	12,024,160	9.54
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	2,563	EUR	6,387,688	5.07
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	3,561	EUR	7,785,699	6.18
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	8,968	EUR	1,906,776	1.51
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	18,089	EUR	2,678,981	2.13
Candriam Bonds - Total Return I Cap	1,370	EUR	1,920,384	1.52
Candriam Bonds - USD I Cap	8,116	USD	7,138,462	5.67
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	428	EUR	669,589	0.53
Candriam Equities L - Australia I Cap	1,469	AUD	1,410,354	1.12
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	3,310	EUR	3,165,684	2.51
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	1,447	EUR	2,724,325	2.16
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	2,491	EUR	4,570,537	3.63
Candriam Equities L - Japan I Cap	18,861	JPY	3,906,851	3.10
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	1,391	USD	2,451,296	1.95
Candriam Money Market - Euro I Cap	15,023	EUR	8,296,752	6.59
Candriam Money Market - Usd I Cap	10,801	USD	5,056,964	4.01
Candriam Quant - Equities USA I Cap	841	USD	2,593,288	2.06
Cleome Index - Emu Equities I Cap	2,509	EUR	4,526,035	3.59
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	1,347	EUR	2,471,206	1.96
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	5,103	USD	10,403,774	8.26
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	387,354	USD	3,880,009	3.08

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Low

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxembourg (Fortsetzung) - Luxembourg (vervolg)				
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	44,650	EUR	2,875,460	2.28
			113,854,497	90.37
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			121,539,553	96.47
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			121,539,553	96.47
Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities			122,291,160	97.07
Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3050 21.09.18	(188)	EUR	(43,616)	(0.03)
			(43,616)	(0.03)
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Put S&P 500 Indices 2475 20.07.18	(28)	USD	(7,434)	(0.01)
			(7,434)	(0.01)
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			(51,050)	(0.04)
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			(51,050)	(0.04)
Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities			(51,050)	(0.04)
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			122,240,110	97.03
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			120,297,833	

* Incluant la valeur des options. / * Including the value of options. / * Einschließlich des Wertes der Optionen. / * Inbegrip van de waarde van opties.

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Low

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	90.37
France - France - Frankreich - Frankrijk	5.01
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.09
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.47
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	0.07
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	0.02
	97.03

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Long positions - Positions longues - Langfristige Kapitalanlagen - Lange posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3300 21.09.18	16	EUR	10,544	0.30
			10,544	0.30
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			10,544	0.30
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			10,544	0.30
Undertakings for Collective Investment - Organismes de Placement Collectif - Organismen für gemeinsame Anlagen - Instellingen voor Collectieve Belegging				
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Am Eiemfnue Units C	3,935	EUR	95,207	2.75
Candriam Diversified Futures I Cap	4	EUR	36,647	1.06
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	24	EUR	35,611	1.03
			167,465	4.84
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	2,682	EUR	271,021	7.83
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	472	EUR	104,893	3.03
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	54	USD	122,593	3.54
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	24	EUR	185,463	5.36
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	100	EUR	249,227	7.20
Candriam Bonds - Euro Government Investment Grade I Cap	130	EUR	139,673	4.03
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	299	EUR	653,727	18.88
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	248	EUR	52,730	1.52
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	565	EUR	83,677	2.42
Candriam Bonds - Total Return I Cap	124	EUR	173,816	5.02
Candriam Bonds - USD I Cap	310	USD	272,445	7.87
Candriam Equities L - Australia I Cap	20	AUD	19,202	0.55

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxembourg (Fortsetzung) - Luxembourg (vervolg)				
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	54	EUR	99,080	2.86
Candriam Equities L - Japan I Cap	63	JPY	13,050	0.38
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	38	USD	66,966	1.93
Candriam Money Market - Euro I Cap	171	EUR	94,438	2.73
Candriam Money Market - Usd I Cap	118	USD	55,247	1.60
Cleome Index - Emu Equities I Cap	87	EUR	156,941	4.53
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	52	EUR	95,399	2.76
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	51	USD	103,977	3.00
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	10,771	USD	107,890	3.12
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	394	EUR	25,374	0.73
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			3,146,829	90.89
Total Undertakings for Collective Investment - Total Organismes de Placement Collectif - Total Organismen für gemeinsame Anlagen - Totaal Instellingen voor Collectieve Belegging			3,314,294	95.73
Total long positions - Total positions longues - Total Langfristige Kapitalanlagen - Totaal lange posities			3,324,838	96.03

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Short positions - Positions courtes - Kurzfristige Kapitalanlagen - Korte posities				
Transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Amtlich notierte Wertpapiere - Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs				
Options - Options - Optionen - Opties				
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Put Euro Stoxx 50 Pr 3050 21.09.18	(16)	EUR	(3,712)	(0.11)
			(3,712)	(0.11)
Total options - Total options - Total Optionen - Total opties			(3,712)	(0.11)
Total transferable securities admitted to an official stock exchange listing - Total valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs - Total amtlich notierte Wertpapiere - Totaal effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs			(3,712)	(0.11)
Total short positions - Total positions courtes - Total Kurzfristige Kapitalanlagen - Totaal korte posities			(3,712)	(0.11)
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille*			3,321,126	95.92
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			3,339,456	

* Incluant la valeur des options. / * Including the value of options. / * Einschließlich des Wertes der Optionen. / * Inbegrip van de waarde van opties.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Defensive

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	90.89
France - France - Frankreich - Frankrijk	4.84
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	0.19
	95.92

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Total Return Bonds

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Candriam Bonds - Total Return V Cap	10,524	EUR	15,652,240	99.54
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			15,652,240	99.54
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			15,652,240	99.54
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			15,652,240	99.54
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			15,777,434	

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Total Return Bonds

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg	99.54
	99.54

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Money Market EUR

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Candriam Money Market - Euro V Cap	16,583	EUR	16,922,122	99.29
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			16,922,122	99.29
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			16,922,122	99.29
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			16,922,122	99.29
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			16,974,900	

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Money Market EUR

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg	99.29
	99.29

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Absolute Return**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	14	EUR	3,046,285	7.46
France - France - Frankreich - Frankrijk			3,046,285	7.46
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Bny M Abs Rtn Bd -S- Eur Dis	38,545	EUR	4,097,835	10.03
Kam Str Glb Bd Accum -B- Eur	428,860	EUR	4,553,592	11.15
Old Mutual Glb Ar/-I- Eur Cap	1,959,667	EUR	3,266,569	8.00
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			11,917,996	29.18
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	7,830	EUR	818,078	2.00
Carmignac Securite-F Eur Acc	58,339	EUR	6,167,016	15.10
Ed R Bd Alloc -I- Eur	472	EUR	6,161,049	15.08
Jup Dynamic Ic -I- Cap	494,824	EUR	6,269,421	15.35
Lf Lux Multi Ob -I- Cap	5,126	EUR	6,156,531	15.07
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			25,572,095	62.60
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			40,536,376	99.24
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			40,536,376	99.24
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			41,312,195	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Absolute Return**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	62.60
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	29.18
France - France - Frankreich - Frankrijk	7.46
	99.24

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Ishares Jpm Usd Em Bducits Etf	14,729	USD	1,553,320	3.98
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	460,505	USD	5,825,388	14.91
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	79,002	USD	3,862,574	9.89
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			11,241,282	28.78
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Amfd li Emb -I- Usd/Cap	178,612	USD	3,877,667	9.93
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	49,026	USD	5,832,622	14.92
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	2,196	USD	5,820,722	14.90
Jpm Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	30,000	USD	30,000	0.08
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	30,000	USD	30,000	0.08
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	30,000	USD	30,000	0.08
Nn L Em Db Hc -I- Cap	783	USD	5,829,827	14.92
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	46,606	USD	5,801,049	14.85
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			27,251,887	69.76
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			38,493,169	98.54
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			38,493,169	98.54
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			40,441,996	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	69.76
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	28.78
	98.54

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties				
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk				
Novomatic 1.625% 16-20.09.23	1,500,000	EUR	1,543,845	1.47
Strabag Se 1.625% 15-04.02.22	1,000,000	EUR	1,045,160	1.00
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	1,000,000	EUR	1,048,870	1.00
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk			3,637,875	3.47
Belgium - Belgique - Belgien - België				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	1,500,000	EUR	1,570,740	1.50
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1,900,000	EUR	1,912,503	1.83
Cofinimmo 1.929% 15-25.03.22	400,000	EUR	401,044	0.38
Ucb 4.125% 13-04.01.21	1,000,000	EUR	1,094,298	1.04
Vgp 3.9% 16-21.09.23	722,000	EUR	760,432	0.72
Belgium - Belgique - Belgien - België			5,739,017	5.47
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken				
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	1,800,000	EUR	1,889,784	1.80
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken			1,889,784	1.80
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Areva 3.125% 14-20.03.23	600,000	EUR	598,579	0.57
Bre Finance 2% 14-26.11.21	2,000,000	EUR	2,094,739	2.00
Carmila 2.375% 15-18.09.23	1,800,000	EUR	1,920,761	1.83
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1,700,000	EUR	1,745,186	1.66
Groupama 6.37500% (Frn) 14-Perp	1,000,000	EUR	1,111,910	1.06
La Mondiale 5.05% 14-Perp	1,000,000	EUR	1,076,020	1.03
Orpea 2.625% 18-10.03.25	800,000	EUR	806,936	0.77
Rci Bq Frn 18-12.03.25	1,500,000	EUR	1,470,975	1.40
Rci Bq 1.25% 15-08.06.22	1,600,000	EUR	1,640,272	1.56
Socgen 6.75% 14-Perp	750,000	EUR	802,478	0.76
Unibail Rod 2.125% 18-Perp	1,000,000	EUR	980,100	0.93
Wendel 2.5% 15-09.02.27	1,500,000	EUR	1,563,570	1.49
France - France - Frankreich - Frankrijk			15,811,526	15.06

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Bayer Ag Frn 14-01.07.74	900,000	EUR	942,156	0.90
Deut Bk 1.5% 17-20.01.22	2,000,000	EUR	1,989,940	1.89
Enbw 3.625% 14-02.04.76	1,000,000	EUR	1,045,230	1.00
Evonik 2.125% 17-07.07.77 Regs	1,000,000	EUR	992,240	0.95
Heidlrg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	1,500,000	EUR	1,522,815	1.45
Sixt Se 1.5% 18-21.02.24	1,700,000	EUR	1,712,522	1.63
Vw Leasing 2.625% 14-15.01.24	1,450,000	EUR	1,558,069	1.49
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland			9,762,972	9.31
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Barclays 0.625% 17-14.11.23	2,000,000	EUR	1,939,960	1.85
Natwest Mark 1.75% 18-02.03.26	1,700,000	EUR	1,677,220	1.60
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië			3,617,180	3.45
Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong				
Cnac Hk Fin 1.75% 18-14.06.22	1,900,000	EUR	1,907,828	1.82
Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong			1,907,828	1.82
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Grenke Fin 1% 18-05.04.23	1,100,000	EUR	1,115,356	1.06
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			1,115,356	1.06
Italy - Italie - Italien - Italië				
Cattol Ass 4.25% 17-14.12.47	800,000	EUR	753,964	0.72
Exor S.P.A 2.5% 14-08.10.24	1,800,000	EUR	1,903,392	1.81
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	1,500,000	EUR	1,485,885	1.42
Italy 0.9% 17-01.08.22 /Btp	1,000,000	EUR	975,000	0.93
Telecom It 3.625% 16-25.05.26	1,250,000	EUR	1,319,088	1.26
Italy - Italie - Italien - Italië			6,437,329	6.14

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Japan - Japon - Japan - Japan				
Softbank 3.125% 17-19.9.25	500,000	EUR	457,738	0.44
Japan - Japon - Japan - Japan			457,738	0.44
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg				
Actavis Fd 1.25% 17-01.06.24	1,100,000	EUR	1,079,386	1.03
Aggregate H 5% 16-10.08.21	650,000	EUR	598,075	0.57
Glencore Fi 1.75% 15-17.03.25	2,000,000	EUR	1,988,300	1.89
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg			3,665,761	3.49
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico				
Pemex Pr.Fdm.M 5.5.5%05-25Reg	1,500,000	EUR	1,660,530	1.58
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico			1,660,530	1.58
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Abn Amro 2.875% 15-30.06.25	800,000	EUR	833,080	0.79
Aegon 4% 14-25.04.44	900,000	EUR	932,310	0.89
Crh Funding 1.875% 15-09.01.24	1,500,000	EUR	1,582,500	1.51
Edp Fin Bv 1.5% 17-22.11.27Regs	1,650,000	EUR	1,579,083	1.51
Gas Nat Fen 2.875% 14-11.03.24	1,700,000	EUR	1,882,937	1.79
Nibc Bank N 1.5% 17-31.01.22	2,000,000	EUR	2,054,519	1.96
Stack li 6.5% 13-Perp	1,350,000	EUR	1,602,369	1.53
Telefonica 3.75% 16-Perp	1,000,000	EUR	1,006,381	0.96
Teva Pharm 1.25% 15-31.3.23 Regs	700,000	EUR	637,084	0.61
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	900,000	EUR	930,582	0.89
Ziggo Fin 3.75% 15-15.01.25	800,000	EUR	791,440	0.75
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland			13,832,285	13.19
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal				
Galp Ener 1% 17-15.02.23	1,000,000	EUR	982,720	0.94
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal			982,720	0.94
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
Banco Bilba 8.875% 16-Perp	600,000	EUR	673,514	0.64

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Spain (continued) - Espagne (suite) - Spanien (Fortsetzung) - Spanje (vervolg)				
Inmob Col Frn 16-28.10.24	1,500,000	EUR	1,486,575	1.42
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	2,000,000	EUR	1,989,580	1.90
Spain - Espagne - Spanien - Spanje			4,149,669	3.96
Sweden - Suède - Schweden - Zwen				
In Justitia 2.75% 17-15.07.22	1,100,000	EUR	1,050,212	1.00
Sweden - Suède - Schweden - Zwen			1,050,212	1.00
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
At&T Inc 2.35% 17-05.09.29	1,100,000	EUR	1,114,806	1.06
Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	1,700,000	EUR	1,828,741	1.74
General Mtr Frn 18-26.03.22	900,000	EUR	898,551	0.86
Gs 1.375% 15-26.07.22	2,000,000	EUR	2,065,400	1.97
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1,500,000	EUR	1,557,000	1.48
Thermo Fish 2% 14-15.04.25	1,650,000	EUR	1,740,668	1.66
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten			9,205,166	8.77
Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties			84,922,948	80.95
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	33,453	EUR	1,914,716	1.83
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			1,914,716	1.83
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Bgf Euro Corp.Bd Euro-A2-Cap	350,000	EUR	5,757,500	5.48
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	630	EUR	4,865,238	4.64
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	30,000	EUR	4,810,200	4.59

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares/ Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité/ Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid/ Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Luxembourg (continued) - Luxembourg (suite) - Luxembourg (Fortsetzung) - Luxembourg (vervolg)				
Unieurorenta Corp - Units -M- Dis	100	EUR	1,146,890	1.09
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg			16,579,828	15.80
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			18,494,544	17.63
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			103,417,492	98.58
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			105,111,994	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	19.29
France - France - Frankreich - Frankrijk	15.06
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	13.19
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	9.31
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	8.77
Italy - Italie - Italien - Italië	6.14
Belgium - Belgique - Belgien - België	5.47
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	3.96
Austria - Autriche - Österreich - Oostenrijk	3.47
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	3.45
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	2.89
Hong Kong - Hong-Kong - HongKong - HongKong	1.82
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	1.80
Mexico - Mexique - Mexiko - Mexico	1.58
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	1.00
Portugal - Portugal - Portugal - Portugal	0.94
Japan - Japon - Japan - Japan	0.44
	98.58

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	605	EUR	1,043,256	10.01
France - France - Frankreich - Frankrijk			1,043,256	10.01
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Ishts Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf	7,800	EUR	811,512	7.79
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur	6,904	EUR	1,574,112	15.10
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	26,900	EUR	1,530,341	14.69
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			3,915,965	37.58
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	1,294	EUR	1,532,044	14.70
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	13,513	EUR	1,560,481	14.98
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	44,453	EUR	1,569,192	15.07
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	4,354	EUR	626,660	6.01
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			5,288,377	50.76
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			10,247,598	98.35
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			10,247,598	98.35
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			10,432,049	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	50.76
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	37.58
France - France - Frankreich - Frankrijk	10.01
	98.35

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Natixis Souverains Euro Ic 4D	11	EUR	1,766,563	3.99
France - France - Frankreich - Frankrijk			1,766,563	3.99
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	54,000	EUR	6,621,480	14.97
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	104,400	EUR	6,490,548	14.68
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			13,112,028	29.65
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	54,927	EUR	6,662,645	15.06
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	40,298	EUR	6,764,824	15.29
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	2,617	EUR	6,522,271	14.75
Ssga Emu Gb In-I-Cap/Eur	517,000	EUR	6,686,103	15.12
Ssga Eur Co Tbi-I-Cap/Eur	176,206	EUR	2,298,325	5.20
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			28,934,168	65.42
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			43,812,759	99.06
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			43,812,759	99.06
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			43,604,705	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	65.42
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	29.65
France - France - Frankreich - Frankrijk	3.99
	99.06

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Bonds - Obligations - Anleihen - Obligaties				
Australia - Australie - Australien - Australië				
Nat Aus Bk Frn 17-22.05.22	800,000	USD	802,968	1.32
Rio Tinto F 3.75% 15-15.06.25	1,025,000	USD	1,033,456	1.69
Australia - Australie - Australien - Australië			1,836,424	3.01
Canada - Canada - Kanada - Canada				
Cenovus Egy 4.25% 17-15.04.27	525,000	USD	505,628	0.83
Cenovus Egy 5.4% 17-15.06.47	950,000	USD	933,564	1.53
Scotiabk Frn 17-07.03.22	850,000	USD	853,290	1.40
Canada - Canada - Kanada - Canada			2,292,482	3.76
Chile - Chili - Chile - Chili				
Bco Chile 2.668% 18-8.1.21 144A	525,000	USD	512,400	0.84
Chile - Chili - Chile - Chili			512,400	0.84
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Bnpp 3.375% 18-09.01.25 (144A)	400,000	USD	378,336	0.62
Edf 2.35% 15-13.10.20	1,000,000	USD	980,330	1.61
France Tel 5.375% 12-13.01.42	875,000	USD	957,871	1.57
France - France - Frankreich - Frankrijk			2,316,537	3.80
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Anglo Amer 4.75% 17-10.04.27	600,000	USD	593,016	0.97
Anglo Amer 4.875% 15-14.05.25	775,000	USD	781,835	1.28
Cacib 3.25% 17-04.10.24 144A	775,000	USD	728,206	1.19
Lloyds Bk 4.344% 18-09.01.48	500,000	USD	432,165	0.71
Santander U 3.823% 17-03.11.28	500,000	USD	460,450	0.76
Vodafone 4.375% 18-30.05.28	275,000	USD	271,868	0.45
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië			3,267,540	5.36

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Ge Cap Intl 2.342% 16-15.11.20	775,000	USD	756,997	1.24
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			756,997	1.24
Japan - Japon - Japan - Japan				
Mit Ufj Fin 2.95% 16-01.03.21	230,000	USD	227,576	0.37
Sumibk Frn 17-18.10.22	1,400,000	USD	1,402,268	2.30
Japan - Japon - Japan - Japan			1,629,844	2.67
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey				
Ubs Grp 4.125% 16-15.04.26 144A	275,000	USD	272,550	0.45
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey			272,550	0.45
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg				
Nvent Finan 3.95% 18-15.04.23	600,000	USD	594,437	0.98
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg			594,437	0.98
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Abn Amro 2.45% 15-04.06.20 144A	1,000,000	USD	983,970	1.61
Rabobk 5.25% 15-04.08.45	925,000	USD	968,179	1.59
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland			1,952,149	3.20
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen				
Yara Intl 4.75% 18-01.06.28	775,000	USD	780,592	1.28
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen			780,592	1.28
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
Telefonica 4.103% 17-08.03.27	725,000	USD	703,192	1.15
Spain - Espagne - Spanien - Spanje			703,192	1.15
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland				
Cs Grp 3.869% 18-12.01.29 144A	925,000	USD	872,006	1.43

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Switzerland (continued) - Suisse (suite) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitterland (vervolg)				
Ubs Group F 3.491% 17-23.05.23	375,000	USD	367,298	0.60
Ubs Grp 4.253% 17-23.03.28 144A	275,000	USD	273,213	0.45
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland			1,512,517	2.48
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten				
Amphenol 3.125% 14-15.09.21	275,000	USD	273,719	0.45
Anh-Bsch 3.3% 16-01.02.23	125,000	USD	123,859	0.20
At&T Inc 4.5% 15-15.05.35	850,000	USD	788,222	1.29
At&T Inc 5.45% 17-01.03.47	350,000	USD	344,358	0.56
Bac 3.55% 18-05.03.24	775,000	USD	766,351	1.26
Bank Of Ame 5% 14-21.01.44	175,000	USD	185,455	0.30
Becton Dick 2.894% 17-06.06.22	700,000	USD	677,390	1.11
Becton Dick 3.7% 17-06.06.27	1,025,000	USD	972,858	1.60
Bny Mellon Frn 16-30.10.23	950,000	USD	968,003	1.59
Boa 4.45% 16-03.03.26	300,000	USD	301,098	0.49
Byr Us F li 3.875% 15.12.23 144A	550,000	USD	549,643	0.90
Celgene 3.9% 18-20.02.28	1,000,000	USD	950,430	1.56
Charter Com 3.579% 16-23.07.20	1,025,000	USD	1,025,255	1.68
Citigroup 6.625% 02-15.6.32	800,000	USD	943,832	1.55
Citizens Bk 2.25% 17-30.10.20	775,000	USD	755,889	1.24
Cvs Health 5.05% 18-25.03.48	400,000	USD	407,160	0.67
Daimler Fin 3.35% 18-04.05.21	1,500,000	USD	1,496,339	2.46
Dfs 3.35% 18-06.02.23	550,000	USD	537,191	0.88
Disca 3.95% 17-20.03.28	1,250,000	USD	1,184,474	1.95
Discover Fi 5.2% 12-27.4.22	25,000	USD	26,034	0.04
Dominion Gas 2.8% 15-15.11.20	1,500,000	USD	1,483,889	2.44
Emera Us Fi 4.75% 16-15.06.46	1,175,000	USD	1,159,266	1.90
Ent Prods 5.1% 14-15.02.45	750,000	USD	773,760	1.27
Etp 6.5% 12-01.02.2042	250,000	USD	261,353	0.43
Exelon Corp 5.1% 15-15.06.45	575,000	USD	612,605	1.00
Farm Ex lii 5.454% 14-15.10.54	400,000	USD	404,105	0.66
Fidelity 4.75% 18-15.5.48 30Y	1,000,000	USD	969,630	1.59
Ford Mc 4.25% 12-20.09.22	825,000	USD	831,848	1.36
Ford Motor 5.291% 16-08.12.46	600,000	USD	556,770	0.91
Fr Brnd Hom 3% 15-15.06.20	1,500,000	USD	1,487,789	2.45
General Mot 4.875% 14-2.10.23	300,000	USD	308,763	0.51
General Mot 6.75% 16-01.04.46	775,000	USD	865,264	1.42

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
General Motors 4.35% 09.04.25	425,000	USD	421,005	0.69
Glaxosmit 3.375% 18-15.05.23	600,000	USD	599,898	0.98
Gs 2.905% 17-24.07.23	500,000	USD	482,025	0.79
Gs 4.8% 14-08.07.44	425,000	USD	423,959	0.70
Highwoods 3.625% 12-15.1.23	1,000,000	USD	982,711	1.61
Host Hotel 6% 12-1.10.21	251,000	USD	266,439	0.44
Jpm 3.559% 18-23.04.24	325,000	USD	322,062	0.53
Jpm 3.875% 14-10.09.24	1,100,000	USD	1,089,087	1.79
Jpm 4.5% 12-24.1.2022	225,000	USD	232,927	0.38
Jpm 5.4% 11-6.1.42	75,000	USD	83,256	0.14
Kimco Realt 4.125% 16-01.12.46	600,000	USD	531,834	0.87
Kinder Mor 5% 13-15.02.21	300,000	USD	310,428	0.51
Kinder Morg 5.625% 11-01.09.41	750,000	USD	752,678	1.23
Lab Corp 3.25% 17-01.09.24	1,000,000	USD	964,760	1.58
Maple Es 4.597% 18-25.5.28 144A	525,000	USD	527,252	0.86
Masco Corp 4.45% 15-01.04.25	750,000	USD	752,903	1.24
Masco Corp 4.5% 17-15.05.47	625,000	USD	553,344	0.91
Mccormick 3.15% 17-15.08.24	350,000	USD	335,615	0.55
Mor St 3.591% 17-22.07.28	200,000	USD	189,982	0.31
Mor St 4.1% 13-22.5.23	475,000	USD	477,651	0.78
Mor St 4.87% 12-01.11.22	150,000	USD	155,775	0.26
Mosaic 4.05% 17-15.11.27	250,000	USD	238,925	0.39
Nisource 4.8% 13-15.02.44	425,000	USD	444,516	0.73
Ohio Edison 6.875% 06-15.7.36	400,000	USD	529,044	0.87
Realty Inc 3.25% 12-15.10.22	400,000	USD	393,192	0.64
Schlumber 3% 15-21.12.20	550,000	USD	546,673	0.90
Simon Prop 2.625% 17-15.06.22	1,075,000	USD	1,043,319	1.71
Southern Co 2.35% 16-01.07.21	775,000	USD	753,742	1.24
Toyota 2.7% 18-11.01.23	1,000,000	USD	973,380	1.60
Us Treasury 2.5% 18-31.5.20 Tb	600,000	USD	599,672	0.98
Usa 2.875% 18-15.05.28 /Tbo	725,000	USD	725,850	1.19
Usa 2.875% 18-31.05.25 /Tbo	200,000	USD	200,672	0.33
Usa 3% 18-15.02.48 /Tbo	1,175,000	USD	1,177,294	1.94
Verizon Com 4.672% 15-15.03.55	350,000	USD	311,836	0.51
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	775,000	USD	742,241	1.22

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Face value	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Valeur nominale	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Nominale waarde	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
United States (continued) - Etats-Unis (suite) - Vereinigte Staaten (Fortsetzung) - Verenigde Staten (vervolg)				
Westrock 3.75% 18-15.03.25	375,000	USD	368,404	0.60
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten			42,496,953	69.72
Total bonds - Total obligations - Total Anleihen - Totaal obligaties			60,924,614	99.94
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			60,924,614	99.94
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			63,174,370	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
United States - Etats-Unis - Vereinigte Staaten - Verenigde Staten	69.72
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	5.36
France - France - Frankreich - Frankrijk	3.80
Canada - Canada - Kanada - Canada	3.76
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	3.20
Australia - Australie - Australien - Australië	3.01
Japan - Japon - Japan - Japan	2.67
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	2.48
Norway - Norvège - Norwegen - Noorwegen	1.28
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	1.24
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	1.15
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	0.98
Chile - Chili - Chile - Chili	0.84
Jersey - Jersey - Jersey - Jersey	0.45
	99.94

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	26,115	USD	2,849,408	7.10
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	52,094	USD	5,277,643	13.15
Nomura Us High Yld Bd -I- Usd	9,685	USD	2,849,309	7.10
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	460,591	USD	6,098,224	15.18
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			17,074,584	42.53
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	467,261	USD	6,088,411	15.17
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	44,458	USD	4,865,928	12.12
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	46,908	USD	6,091,473	15.17
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	30,087	USD	5,993,330	14.93
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			23,039,142	57.39
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			40,113,726	99.92
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			40,113,726	99.92
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			40,112,669	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg	57.39
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	42.53
	99.92

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd	20,104	USD	2,094,837	13.75
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	13,042	USD	2,326,189	15.27
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			4,421,026	29.02
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
BI Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	21,339	USD	2,328,726	15.29
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1	198,392	USD	2,325,154	15.26
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	3,608	USD	2,326,907	15.27
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	577	USD	1,551,420	10.18
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	11,137	USD	2,327,856	15.28
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			10,860,063	71.28
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			15,281,089	100.30
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			15,281,089	100.30
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			15,238,777	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	71.28
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	29.02
	100.30

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Axa Jap Enh Idx -A- Jpy	121,395	JPY	1,795,745	7.62
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	241,088	USD	2,958,150	12.55
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	83,275	USD	3,546,682	15.03
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	18,653	USD	2,925,723	12.41
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			11,226,300	47.61
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Am Is Amjaptop -Ucits C- Cap	30,047	JPY	2,707,254	11.48
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	39,166	USD	2,371,893	10.06
Eeas Inv Jap Dyn -R- Usd/Cap	90,435	USD	1,767,462	7.50
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	140,463	USD	1,789,499	7.59
Ubs Etf Msci Jap A Dis	76,436	JPY	3,544,906	15.03
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			12,181,014	51.66
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			23,407,314	99.27
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			23,407,314	99.27
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			24,464,090	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Asia Pacific**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	51.66
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	47.61
	99.27

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Herm Glb Em Mkt -F- Usd	1,176,578	USD	3,361,836	14.86
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf	91,467	USD	2,565,649	11.35
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd	14,363	USD	1,834,155	8.11
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd	24,925	USD	1,130,100	5.00
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			8,891,740	39.32
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	278,025	USD	1,290,536	5.71
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	2,987	EUR	3,335,418	14.75
Gam Mst Em Eq-C- Cap	17,300	USD	2,104,891	9.31
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	183,802	USD	3,409,527	15.08
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	89,655	USD	3,431,098	15.18
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg			13,571,470	60.03
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			22,463,210	99.35
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			22,463,210	99.35
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			25,088,027	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Emerging Markets**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg	60.03
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	39.32
	99.35

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Europe**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg				
Goldman Sachs Eur Core Equ-Cap	685,295	EUR	12,965,773	13.93
Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg - Luxembourg			12,965,773	13.93
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			12,965,773	13.93
Shares - Actions - Aktien - Aandelen				
Belgium - Belgique - Belgien - België				
Kbc Groep Nv	27,098	EUR	1,791,719	1.93
Ucb Sa	17,858	EUR	1,202,558	1.29
Belgium - Belgique - Belgien - België			2,994,277	3.22
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken				
Danske Bank A/S	62,521	DKK	1,676,156	1.80
Novo Nordisk A/S /B-	30,545	DKK	1,213,483	1.30
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken			2,889,639	3.10
Finland - Finlande - Finnland - Finland				
Stora Enso Ab " "R" "	91,484	EUR	1,533,272	1.65
Finland - Finlandia - Finnland - Finland			1,533,272	1.65
France - France - Frankreich - Frankrijk				
Atos Act.	13,934	EUR	1,629,581	1.75
Axa Sa	82,860	EUR	1,741,303	1.87
Bnp Paribas	33,383	EUR	1,775,642	1.91
Bouygues	31,085	EUR	1,147,347	1.23
Casino Guichard-Perrachon	39,203	EUR	1,303,500	1.40
Dassault Aviation Sa	731	EUR	1,192,992	1.28
Peugeot SA	63,434	EUR	1,240,769	1.33
Renault SA	15,547	EUR	1,132,288	1.22
Safran Sa	12,075	EUR	1,256,404	1.35

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Europe**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
France (continued) - France (suite) - Frankreich (Fortsetzung) - Frankrijk (vervolg)				
Sté Générale Paris -A-	48,208	EUR	1,741,032	1.87
Total Sa	35,378	EUR	1,847,086	1.99
Ubisoft Entertainment	17,271	EUR	1,623,129	1.74
Valeo Sa	24,087	EUR	1,127,753	1.21
Veolia Environnement	42,719	EUR	783,039	0.84
France - France - Frankreich - Frankrijk			19,541,865	20.99
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland				
Bayer	13,139	EUR	1,239,665	1.33
Covestro Ag	20,999	EUR	1,604,744	1.72
Deutsche Lufthansa /Nam.	52,253	EUR	1,076,412	1.16
Fresenius Se & Co Kgaa	17,188	EUR	1,182,534	1.27
Kion Group	17,405	EUR	1,072,844	1.15
Tui Ag - Nam.Akt	66,804	EUR	1,254,913	1.35
Uniper Se	31,279	EUR	798,866	0.86
Volkswagen Ag /Vorzug.	8,065	EUR	1,147,004	1.23
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland			9,376,982	10.07
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Anglo American PLC	103,057	GBP	1,975,043	2.11
Associated British Foods Plc	42,804	GBP	1,325,252	1.42
Barratt Developments Plc	202,071	GBP	1,177,685	1.27
Centrica PLC	494,819	GBP	882,107	0.95
Imperial Tobacco Group PLC	44,472	GBP	1,419,138	1.52
Persimmon PLC	40,260	GBP	1,153,161	1.24
Rio Tinto PLC	32,536	GBP	1,545,602	1.66
Royal Dutch Shell Plc	63,371	EUR	1,886,555	2.03
Royal Mail Plc	220,663	GBP	1,261,088	1.35
Scottish & Southern Energy PLC	53,367	GBP	817,698	0.88
3i Group PLC	164,188	GBP	1,672,069	1.80
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië			15,115,398	16.23
Italy - Italie - Italien - Italië				
Assicurazioni Generali Spa	125,397	EUR	1,801,955	1.94
Atlantia Spa	50,725	EUR	1,284,357	1.38

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Europe**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Italy (continued) - Italie (suite) - Italien (Fortsetzung) - Italië (vervolg)				
Enel Spa	175,404	EUR	834,397	0.90
Eni Spa	120,823	EUR	1,921,810	2.05
Intesa Sanpaolo Spa	735,784	EUR	1,829,527	1.97
Right Intesa Dir Opz	735,784	EUR	0.00	0.00
Telecom Italia Spa	1,807,458	EUR	1,152,074	1.24
Italy - Italie - Italien - Italië			8,824,120	9.48
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland				
Aegon Nv	342,679	EUR	1,760,000	1.90
Asml Holding Nv	9,262	EUR	1,571,761	1.69
Ing Group Nv	141,519	EUR	1,744,646	1.87
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	65,870	EUR	1,350,664	1.45
Randstad N.V. (Eur 0.1)	23,432	EUR	1,181,441	1.27
Unilever Nv	27,904	EUR	1,333,393	1.43
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland			8,941,905	9.61
Spain - Espagne - Spanien - Spanje				
ACS Actividades de Construcción y Servicios SA	33,440	EUR	1,160,368	1.25
Int Air Group	156,176	EUR	1,174,756	1.27
Right Acs 06.07.18	33,440	EUR	29,494	0.03
Telefónica Sa	159,163	EUR	1,158,547	1.24
Spain - Espagne - Spanien - Spanje			3,523,165	3.79
Sweden - Suède - Schweden - Zweden				
Skandinaviska Enskilda Banken A	230,997	SEK	1,883,382	2.03
Swedish Match AB	31,848	SEK	1,352,907	1.45
Sweden - Suède - Schweden - Zweden			3,236,289	3.48
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitterland				
Lonza Group Ag	5,188	CHF	1,179,173	1.27
Novartis Ag Basel/Nam.	18,647	CHF	1,210,837	1.30

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Europe**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in EUR) - (exprimé en EUR) - (ausgedrückt in EUR) - (uitgedrukt in EUR)
(continued) - (suite) - (Fortsetzung) - (vervolg)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Switzerland (continued) - Suisse (suite) - Schweiz (Fortsetzung) - Zwitserland (vervolg)				
Roche Holding Ag /Genusschein	6,594	CHF	1,254,450	1.35
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland			3,644,460	3.92
Total shares - Total actions - Total Aktien - Totaal aandelen			79,621,372	85.54
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			92,587,145	99.47
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			96,041,947	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities Europe**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
France - France - Frankreich - Frankrijk	20.99
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	16.23
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	13.93
Germany - Allemagne - Deutschland - Duitsland	10.07
Netherlands - Pays-Bas - Niederlande - Nederland	9.61
Italy - Italie - Italien - Italië	9.48
Switzerland - Suisse - Schweiz - Zwitserland	3.92
Spain - Espagne - Spanien - Spanje	3.79
Sweden - Suède - Schweden - Zweden	3.48
Belgium - Belgique - Belgien - België	3.22
Denmark - Danemark - Dänemark - Denemarken	3.10
Finland - Finlande - Finnland - Finland	1.65
	99.47

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities US**

Investment portfolio as at June 30, 2018 - Portefeuille-titres au 30 juin 2018 - Wertpapierbestand zum 30. Juni 2018 - Effectenportefeuille op 30 juni 2018

(expressed in USD) - (exprimé en USD) - (ausgedrückt in USD) - (uitgedrukt in USD)

Description	Number of shares	Currency	Market value	% net assets
Dénomination	Quantité	Devise	Valeur d'évaluation	% actifs nets
Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Benaming	Hoeveelheid	Munt	Waarderingswaarde	% netto-activa
Investment funds - Fonds d'investissement - Anlagefonds - Beleggingsfondsen				
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië				
Artemis Us Ext Alpha -I- Usd	3,013,296	USD	4,905,646	4.98
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië			4,905,646	4.98
Ireland - Irlande - Irland - Ierland				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd	702,095	USD	15,005,175	15.22
Ishs Vi Core S&P500 Ucuts Cap	26,455	USD	7,028,300	7.13
Polar Cap North Amer -I- Usd	199,997	USD	4,905,926	4.98
Ireland - Irlande - Irland - Ierland			26,939,401	27.33
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg				
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	400,110	USD	13,883,816	14.08
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	5,474	USD	13,030,036	13.22
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1,772	USD	12,320,929	12.50
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	39,236	USD	11,528,169	11.70
Ssga Ss Us Ineq -I- Cap	1,032,983	USD	15,010,482	15.22
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg			65,773,432	66.72
Total investment funds - Total fonds d'investissement - Total Anlagefonds - Totaal beleggingsfondsen			97,618,479	99.03
Total investment portfolio - Total du portefeuille-titres - Wertpapierbestand, insgesamt - Totaal van de effectenportefeuille			97,618,479	99.03
Acquisition cost - Coût d'acquisition - Einstandswert - Aanschaffingswaarde			96,896,199	

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

The accompanying notes form an integral part of the financial statements. - Les notes annexées font partie intégrante des états financiers. - Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes. - De toelichtingen maken integraal deel uit van de financiële staten.

BIL Patrimonial

BIL Patrimonial Equities US**

Geographical breakdown of investments as at June 30, 2018
(expressed as a percentage of net assets)
Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2018
(en pourcentage de l'actif net)
Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2018
(% des Nettovermögens)
Geografische spreiding indeling van de effectenportefeuille op 30 juni 2018
(in procenten van de netto-activa)

Geographical breakdown - Répartition géographique - Geographische Zusammensetzung - Geografische spreiding	
Luxembourg - Luxembourg - Luxemburg - Luxemburg	66.72
Ireland - Irlande - Irland - Ierland	27.33
Great Britain - Grande-Bretagne - Großbritannien - Groot-Brittannië	4.98
	99.03

** See Note 1 /** Voir Note 1 /** Siehe Erläuterung 1 /** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018

Note 1 - General

BIL Patrimonial hereinafter referred to as “the SICAV”, is a Variable Capital Investment Company under Luxembourg law, established for an indefinite period in Luxembourg on January 10, 1994 in accordance with the part I of the law of December 17, 2010, as amended, related to Undertakings for Collective Investment (“UCI”) and the law of August 10, 1915 on public companies.

The articles of incorporation of the SICAV were published in the Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations of the Grand Duchy of Luxembourg (“le Mémorial”) on February 18, 1994. Those were modified for the last time on May 6, 2014 and the amendments were published in the “Mémorial”. They were filed with the Register of Trade and Companies of Luxembourg. Its minimum capital is EUR 1,250,000.

The SICAV has been registered in the Register of Trade and Companies of Luxembourg under number B-46235.

The special feature of the SICAV is that of being a Fund of Funds, established in accordance with the Luxembourg law.

The SICAV is a multiple sub-fund fund, meaning that it is composed of several sub-funds each of which represents a specific collection of assets and liabilities and corresponds to a separate investment policy.

The structure of multiple sub-funds offers investors not only the advantage of being able to choose between different sub-funds but also of being able to switch between these sub-funds.

Currently, eighteen sub-funds of shares are available to investors:

- BIL Patrimonial High, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Medium, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Low, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Defensive, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Money Market EUR, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Absolute Return, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, denominated in USD;
- BIL Patrimonial Equities Europe, denominated in EUR;
- BIL Patrimonial Equities US, denominated in USD;

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018

Note 1 - Généralités

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

Les statuts de la SICAV ont été publiés au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Grand-Duché de Luxembourg (« le Mémorial ») en date du 18 février 1994. Ils ont été modifiés pour la dernière fois le 6 mai 2014 et les modifications ont été publiées au Mémorial. Les statuts ont été déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg. Son capital minimal est de EUR 1.250.000.

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

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

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

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

Actuellement, dix-huit compartiments sont disponibles aux investisseurs :

- BIL Patrimonial High, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Medium, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Low, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Defensive, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Money Market EUR, libellé en EUR. ;
- BIL Patrimonial Absolute Return, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, libellé en USD ;
- BIL Patrimonial Equities Europe, libellé en EUR ;
- BIL Patrimonial Equities US, libellé en USD ;

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Erläuterung 1 - Allgemeines

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 6. Mai 2014 zum letzten Mal geändert und die Änderungen wurden im „Mémorial“ veröffentlicht. Die Satzung wurde bei der Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg hinterlegt. Ihr Mindestkapital beträgt EUR 1.250.000.

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

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

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

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

Derzeit stehen den Anlegern achtzehn Teilfonds zur Verfügung:

- BIL Patrimonial High, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Medium, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Low, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Defensive, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Money Market EUR, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Absolute Return in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, in USD ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Equities Europe, in EUR ausgedrückt;
- BIL Patrimonial Equities US, in USD ausgedrückt;

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018

Toelichting 1 - Algemeen

BIL Patrimonial hierna te noemen „de BEVEK“, is een beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht die op 10 januari 1994 in Luxemburg voor onbepaalde tijd is opgericht, voldoet aan de bepalingen van Deel I de wet van 17 december 2010, zoals gewijzigd, betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging en de wet van 10 augustus 1915 inzake Commerciële Instellingen.

De statuten van de BEVEK zijn gepubliceerd in het Memorial, Recueil des Sociétés et Associations van het Groothertogdom Luxemburg (hierna te noemen „het Mémorial“) op 18 februari 1994. Deze statuten zijn op 6 mei 2014 en voor de laatste keer en veranderd en de wijzigingen zijn gepubliceerd in „het Mémorial“. Ze zijn neergelegd ter handels- en vennootschapsregister van Luxemburg. Haar minimumkapitaal is 1.250.000 EUR.

De BEVEK is ingeschreven in het handels- en vennootschapsregister van Luxemburg onder nummer B-46235.

De BEVEK is een zogenaamd „Fund of Funds“ naar Luxemburgs recht.

De BEVEK is een fonds met verschillende compartimenten, d.w.z. dat ze bestaat uit verschillende compartimenten die elk een geheel van specifieke tegoeden en verbintenissen vertegenwoordigen en allemaal een afzonderlijke beleggingspolitiek hebben.

De structuur, bestaande uit meervoudige compartimenten, biedt investeerders het voordeel dat ze kunnen kiezen tussen verschillende compartimenten, maar ook van het ene naar het andere compartiment kunnen overstappen.

Momenteel kunnen de beleggers kiezen uit achttien compartimenten:

- BIL Patrimonial High, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Medium, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Low, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Defensive, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Money Market EUR, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Absolute Return, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, uitgedrukt in USD;
- BIL Patrimonial Equities Europe, uitgedrukt in EUR;
- BIL Patrimonial Equities US, uitgedrukt in USD;

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 1 - General (continued)

As at January 24, 2018 the sub-funds BIL Patrimonial Absolute Return, BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, BIL Patrimonial Equities Europe and BIL Patrimonial Equities US were launched.

The SICAV aims to provide shareholders with an ideal vehicle for investment, following a well-defined management policy which takes account of the level of risk which the investor is prepared to take.

The SICAV operates as a so-called "open-end" investment company, i.e., the equities in its various sub-funds can be redeemed daily at a price based on the net asset value.

The shares will only be available in registered form.

As at September 25, 2017, the Board of Directors has decided to rename the "A" class in "R" class and rename the "Classic" class in "P" class.

The following share classes may be issued:

- An "R" class reserved for the clients of a BIL entity, whose minimum initial subscription is EUR 75,000 (or the equivalent in foreign currencies for the classes denominated in foreign currencies) and whose permanent minimum investment is EUR 50,000 (the Board of Directors may adjust these minima at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation day). The R class is also accessible to any investor but is only offered for sale through certain financial intermediaries - including the BIL entities - and through partner distributors or privileged partners, which invest for the account of their clients and invoice them advisory or other charges. The minimum investment amount and the minimum holding amount do not apply to these clients. The class can offer accumulating shares (R-Acc) and distributing shares (R-Dis), depending on what provision is made in the technical data sheets of the prospectus.

This class was not active as at June 30, 2018.

- The "P" class is offered to individuals and companies; it can offer accumulating shares (P-Acc) and distributing shares (P-Dis), depending on what provision is made in the technical data sheets of the prospectus.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

En date du 24 janvier 2018 les compartiments BIL Patrimonial Absolute Return, BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, BIL Patrimonial Equities Europe and BIL Patrimonial Equities US ont été lancés.

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

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

Les actions ne sont plus disponibles que sous forme nominative.

En date du 25 septembre 2017, le Conseil d'Administration a décidé de renommer la classe « A » en classe « R » et renommer la classe « Classic » en classe « P ».

Les classes qui pourront être émises sont les suivantes :

- Une classe « R » réservée aux clients d'une entité de BIL, dont la souscription initiale minimale est d'EUR 75.000 (ou son équivalent en devises pour les classes libellées en devises) et dont l'investissement minimum permanent est d'EUR 50.000 (ces minima peuvent être modifiés à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). La classe R est également accessible à tout investisseur mais seulement offerte via certains intermédiaires financiers - y compris les entités de BIL - et des distributeurs partenaires ou partenaires privilégiés, qui investissent pour compte de leurs clients et leur facturent des frais de conseil ou autre. Le montant minimum d'investissement ainsi que le montant minimum de détention ne s'applique pas à ces clients. Elle peut offrir des actions de capitalisation (R-Acc) et des actions de distribution (R-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Cette classe n'était pas active au 30 juin 2018.

- La classe « P » est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales ; elle peut offrir des actions de capitalisation (P-Acc) et des actions de distribution (P-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (*Fortsetzung*)

Die Teilfonds BIL Patrimonial Absolute Return, BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, BIL Patrimonial Equities Europe and BIL Patrimonial Equities US wurden am 24. Januar 2018 aufgesetzt.

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.

Am 25. septembre 2017 wurde der Verwaltungsrat hat beschlossen umbenennen de Anteilsklasse „A“ in Anteilsklasse „R“ und umbenennen de Anteilsklasse „Classique“ in Anteilsklasse „P“.

Folgende Anteilklassen können ausgegeben werden:

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

Diese Klasse war zum 30. Juni 2018 nicht aktiv.

- De 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).

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (*vervolg*)

De compartimenten BIL Patrimonial Absolute Return, BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets, BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield, BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign, BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade, BIL Patrimonial Bonds USD High Yield, BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign, BIL Patrimonial Equities Asia Pacific, BIL Patrimonial Equities Emerging Markets, BIL Patrimonial Equities Europe and BIL Patrimonial Equities US werden neergestreken op 24 januari 2018.

De BEVEK heeft tot doel de aandeelhouders via de beschikbare compartimenten een optimaal beleggingsinstrument te bieden met een duidelijk omlijnd beheersbeleid, rekening houdend met een voor de individuele belegger aanvaardbaar risiconiveau.

De BEVEK functioneert als zogenaamde “open” beleggingsvennootschap; dit wil zeggen dat de aandelen van de verschillende compartimenten dagelijks kunnen worden gekocht tegen een prijs op basis van de waarde van de netto-activa.

De aandelen enkel nog op naam beschikbaar zijn.

Op 25 septembre 2017 werd, de Raad van Bestuur besliste om hernoemen de klasse “A” tot de klasse “R” en hernoemen de klasse “Classique” tot de klasse “P”.

De klassen die uitgegeven kunnen worden, zijn de volgende:

- Een klasse “R”, die is voorbehouden aan de klanten van een entiteit van BIL en waarvoor de eerste inschrijving minimaal 75.000 EUR bedraagt (of het equivalent daarvan in een andere valuta voor de klassen die in een andere valuta luiden) en waarvoor de minimumbelegging 50.000 EUR bedraagt (deze minima kunnen naar goedgevonden van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). De klasse R is ook toegankelijk voor alle beleggers, maar wordt alleen aangeboden via bepaalde financiële tussenpersonen – waaronder de entiteiten van BIL – en de partners-verdelers of bevoorrechte partners, die beleggen voor rekening van hun klanten en hen daarvoor advies- of andere kosten aanrekenen. De minimuminleg en het minimaal aan te houden bedrag gelden niet voor deze klanten. Ze kan kapitalisatieaandelen (R-Acc) en dividenduitkerende aandelen (R-Dis) aanbieden volgens wat is voorzien in de technische fiches van het prospectus.

Deze klasse zijn niet actief op 30 juni 2018.

- De klasse “P” wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen. Ze kan kapitalisatieaandelen (P-Acc) en dividenduitkerende aandelen (P-Dis) aanbieden volgens wat is voorzien in de technische fiches van het prospectus..

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 1 - General (continued)

- An “I” class, reserved solely for investors that describe themselves as institutional - including BIL - and for institutional investors which subscribe for the account of their clients under a discretionary management contract entered into with them - the minimum initial subscription for which is EUR 250,000 - or the equivalent in a foreign currency authorised by the technical data sheets of the prospectus (the Board of Directors may adjust this minimum at its discretion provided all shareholders are treated equally on a given valuation day). The class can offer accumulating shares (I-Acc) and distributing shares (I-Dis), depending on what provision is made in the technical data sheets of the prospectus.
- The “N” class, reserved for distributors specially authorised by the Management Company. The class can offer accumulating shares (N-Acc) and distributing shares (N-Dis), depending on what provision is made in the technical data sheets of the prospectus.

This class was not active as at June 30, 2018.

- The “Z” class is reserved:
 - For institutional/professional investors approved by the Management Company. Since the portfolio management activity for this class is remunerated directly via the contract concluded with the investor, no portfolio management fee will be charged on the assets of this class.
 - For UCIs approved by the Management Company and managed by an entity of the Candriam Group.

The class can offer accumulating shares (Z-Acc) and distributing shares (Z-Dis), depending on what provision is made in the technical data sheets of the prospectus.

Note 2 - Principal Accounting Policies

Presentation of financial statements

The financial statements of the SICAV are prepared in accordance with Luxembourg regulations relating to Undertakings for Collective Investment.

a) Valuation of each sub-fund's portfolio

Units in UCIs are valued on the basis of their last available net asset value.

If the last known price is not representative, the valuation shall be based on the probable potential value that the Board of Directors shall estimate with due care and in good faith.

The valuation of securities which are not quoted or traded on a stock exchange or any other recognised, and open to the public, or of securities whose price is not representative, is based on the probable realization value, determined with prudence and good faith by the Board of Directors.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 1 - Généralités (*suite*)

- Une classe « I », réservée exclusivement aux investisseurs qui se qualifient d'institutionnels – y compris BIL - ainsi qu'aux investisseurs institutionnels qui souscrivent pour compte de leurs clients dans le cadre d'un contrat de gestion discrétionnaire conclu avec eux - dont la souscription initiale minimale est d'EUR 250.000 ou son équivalent en devise étrangère autorisée par les fiches techniques du prospectus (ce minimum peut être modifié à la discrétion du Conseil d'Administration pourvu que le traitement égalitaire des actionnaires soit assuré un même jour d'évaluation). Elle peut offrir des actions de capitalisation (I-Acc) et des actions de distribution (I-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus..
- La classe « N », réservée à des distributeurs spécialement approuvés par la Société de Gestion. Elle peut offrir des actions de capitalisation (N-Acc) et des actions de distribution (N-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Cette classe n'était pas active au 30 juin 2018.

- La classe « Z » est réservée :
 - Aux investisseurs institutionnels/professionnels approuvés par la Société de Gestion. L'activité de gestion de portefeuille pour cette classe étant directement rémunérée via le contrat conclu avec l'investisseur, aucune commission de gestion de portefeuille ne sera prélevée sur les actifs de cette classe.
 - Aux OPC approuvés par la Société de Gestion et gérés par une entité du groupe Candriam.

Elle peut offrir des actions de capitalisation (Z-Acc) et des actions de distribution (Z-Dis) suivant ce qui est prévu dans les fiches techniques du prospectus.

Note 2 - Principales méthodes comptables

Présentation des états financiers

Les états financiers de la SICAV sont préparés conformément à la réglementation en vigueur au Luxembourg concernant les Organismes de Placement Collectif.

a) Evaluation du portefeuille-titres de chaque compartiment

Les parts d'OPC sont évaluées sur base de leur dernière valeur nette d'inventaire disponible.

Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation se basera sur la valeur probable de réalisation que le Conseil d'Administration estimera avec prudence et bonne foi.

Les valeurs non cotées ou non négociées sur un marché boursier ou sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, et ouvert au public, et les valeurs admises à une cote mais dont le dernier cours n'est pas représentatif, sont évaluées par le Conseil d'Administration sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

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

Diese Klasse war zum 30. Juni 2018 nicht aktiv.

- Die Anteilsklasse „Z“ ist:
 - Den institutionellen/professionellen und von der Managementgesellschaft zugelassenen Anlegern vorbehalten. Das Portfoliomanagement dieser Anlageklasse wird unmittelbar über den mit dem Anleger geschlossenen Vertrag vergütet. Auf die Vermögen dieser Aktienklasse wird keine Verwaltungsgebühr erhoben.
 - Den von der Managementgesellschaft gebilligten und von einer Gesellschaft der Gruppe Candriam verwalteten OGA vorbehalten.

Sie kann je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (Z-Acc) als auch sowie ausschüttende Anteile (Z-Dis) anbieten.

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

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

a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

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

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

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

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 1 - Algemeen (vervolg)

- Een klasse „I“, die uitsluitend is voorbehouden aan beleggers die als institutioneel worden ingedeeld - waaronder BIL - evenals institutionele beleggers die inschrijven voor rekening van hun klanten in het kader van een contract voor discretionair beheer met die klanten -, waarvoor de minimuminleg 250.000 EUR of het equivalent daarvan in een andere valuta bedraagt (dit minimum kan naar goedgevonden van de raad van bestuur worden gewijzigd; in dat geval dient op eenzelfde waarderingsdag de gelijke behandeling van de aandeelhouders te zijn gewaarborgd). Ze kan kapitalisatieaandelen (I-Acc) en dividenduitkerende aandelen (I-Dis) aanbieden volgens wat is voorzien in de technische fiches van het prospectus.

- De klasse „N“, voorbehouden aan distributeurs die speciaal door de beheermaatschappij zijn erkend. Ze kan kapitalisatieaandelen (N-Acc) en dividenduitkerende aandelen (N-Dis) aanbieden volgens wat is voorzien in de technische fiches van het prospectus.

Deze klasse zijn niet actief op 30 juni 2018.

- De klasse „Z“ is voorbehouden:
 - Voor institutionele/professionele beleggers die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij. Aangezien de portefeuillebeheeractiviteit voor deze klasse direct wordt vergoed via het contract dat met de belegger is afgesloten, zal er geen provisie voor portefeuillebeheer worden afgehouden van de activa van deze klasse.
 - Aan ICB's die zijn goedgekeurd door de beheermaatschappij en worden beheerd door een entiteit van de groep Candriam.

Ze kan kapitalisatieaandelen (Z-Acc) en dividenduitkerende aandelen (Z-Dis) aanbieden volgens wat is voorzien in de technische fiches van het prospectus.

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes

Voorstelling van de financiële overzichten

De financiële staten van de BEVEK werden voorbereid conform de in Luxemburg geldende reglementering betreffende de Instellingen voor Collectieve Belegging.

a) Evaluatie van het effectenbezit van elk compartiment

De deelbewijzen in ICB's worden gewaardeerd op basis van hun meest recente netto-inventariswaarde.

Wanneer de laatst gekende koers niet representatief is, gebeurt de evaluatie op basis van de vermoedelijke realisatiewaarde die de Raad van Bestuur omzichtig en te goeder trouw vaststelt.

De niet genoteerde effecten, of de effecten die niet verhandeld worden op een beurs of op enige andere gereguleerde markt met regelmatige werking, erkend en open voor het publiek worden verhandeld markt, alsook de effecten die toegelaten werden in een notering maar waarvan de laatste koers niet representatief is, worden geëvalueerd door de Raad van Bestuur op basis van hun vermoedelijke realisatiewaarde, voorzichtig en te goeder trouw geschat.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 2 - Principal Accounting Policies (*continued*)

b) Net profits / (losses) realized on the sales of securities from each sub-fund

Profits or losses realized on sales of securities from each sub-fund are calculated based on the average cost of the securities sold.

c) Conversion of foreign currencies for each sub-fund

The accounting of the various sub-funds are maintained in the following currencies:

- BIL Patrimonial High in EUR;
- BIL Patrimonial Medium in EUR;
- BIL Patrimonial Low in EUR;
- BIL Patrimonial Defensive in EUR;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds in EUR;
- BIL Patrimonial Money Market EUR in EUR;
- BIL Patrimonial Absolute Return in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Europe in EUR*;
- BIL Patrimonial Equities US in USD*;

The financial statements of the sub-funds are prepared in the above-mentioned currencies and the combined financial statements are prepared in EUR, in accordance with the rules for valuing assets.

The net asset value used for the purposes of the Financial Statements is dated June 29, 2018. It was calculated on July 2, 2018, based on the stock market prices of June 29, 2018, and was published on July 2, 2018.

Exchange rates used as at June 29, 2018:

1 EUR	=	1.580226	AUD
1 EUR	=	1.159319	CHF
1 EUR	=	7.450719	DKK
1 EUR	=	0.884340	GBP
1 EUR	=	129.323713	JPY
1 EUR	=	9.516028	NOK
1 EUR	=	10.444884	SEK
1 EUR	=	1.167550	USD

Income and expenses in currencies other than the currency of each sub-fund are translated into this currency at the exchange rates prevailing at the transaction date.

The acquisition cost of securities in each sub-fund expressed in a currency other than the currency of the sub-fund is translated into the base currency at the average exchange rates prevailing on the date of purchase.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

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

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

c) Conversion des devises étrangères pour chaque compartiment

La comptabilité des compartiments est tenue en la devise suivante :

- BIL Patrimonial High en EUR ;
- BIL Patrimonial Medium en EUR ;
- BIL Patrimonial Low en EUR ;
- BIL Patrimonial Defensive en EUR ;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds en EUR ;
- BIL Patrimonial Money Market EUR en EUR. ;
- BIL Patrimonial Absolute Return en EUR * ;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets en USD * ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade en EUR * ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield en EUR * ;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign en EUR * ;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade en USD * ;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield en USD * ;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign en USD * ;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific en USD * ;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets en USD * ;
- BIL Patrimonial Equities Europe en EUR * ;
- BIL Patrimonial Equities US en USD * ;

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

La valeur nette d'inventaire utilisée pour les besoins des Etats Financiers est datée du 29 juin 2018. Elle a été calculée le 2 juillet 2018, sur base des cours de bourse du 29 juin 2018 et a été publiée en date du 2 juillet 2018.

Cours de change utilisés au 29 juin 2018 :

1 EUR	=	1.580226	AUD
1 EUR	=	1.159319	CHF
1 EUR	=	7.450719	DKK
1 EUR	=	0.884340	GBP
1 EUR	=	129.323713	JPY
1 EUR	=	9.516028	NOK
1 EUR	=	10.444884	SEK
1 EUR	=	1.167550	USD

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

Le coût d'acquisition des titres de chaque compartiment libellés en devises autres que la devise du compartiment est converti dans cette devise aux cours de change moyens en vigueur au jour de l'achat.

* See Note 1 / * Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

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) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Die Buchführung der einzelnen Teilfonds erfolgt in der folgenden Währung:

- BIL Patrimonial High in EUR;
- BIL Patrimonial Medium in EUR;
- BIL Patrimonial Low in EUR;
- BIL Patrimonial Defensive in EUR;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds in EUR;
- BIL Patrimonial Money Market EUR in EUR;
- BIL Patrimonial Absolute Return in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Europe in EUR*;
- BIL Patrimonial Equities US in USD*;

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

Der für die Ausarbeitung des Abschlusses verwendete Nettoinventarwert datiert vom 29. Juni 2018. Er wurde am 2. Juli 2018 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 29. Juni 2018 berechnet und am 2. Juli 2018 veröffentlicht.

Umrechnungskurse zum 29. Juni 2018:

1 EUR	=	1.580226	AUD
1 EUR	=	1.159319	CHF
1 EUR	=	7.450719	DKK
1 EUR	=	0.884340	GBP
1 EUR	=	129.323713	JPY
1 EUR	=	9.516028	NOK
1 EUR	=	10.444884	SEK
1 EUR	=	1.167550	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.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (vervolg)

b) Netto-winsten / (-verliezen) gerealiseerd op de verkoop van effecten van elk compartiment

De gerealiseerde winsten of verliezen op de verkoop van effecten van elk compartiment, worden berekend op basis van de gemiddelde kosten van de verkochte effecten.

c) Conversie van vreemde munten voor elk compartiment

De boekhouding van de compartimenten gebeurt in volgende munten:

- BIL Patrimonial High in EUR;
- BIL Patrimonial Medium in EUR;
- BIL Patrimonial Low in EUR;
- BIL Patrimonial Defensive in EUR;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds in EUR;
- BIL Patrimonial Money Market EUR in EUR;
- BIL Patrimonial Absolute Return in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign in EUR*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD High Yield in USD*;
- BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Asia Pacific in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Emerging Markets in USD*;
- BIL Patrimonial Equities Europe in EUR*;
- BIL Patrimonial Equities US in USD*;

Het financiële toestand van de compartimenten wordt uitgedrukt in bovengenoemde munt en het gecombineerde financiële toestand wordt in EUR uitgedrukt, in overeenstemming met de regels voor de waardering van activa.

De netto-inventariswaarde die werd gebruikt voor de financiële rekeningen, is die van 29 juni 2018. Zij werd berekend op 2 juli 2018 op basis van de beurskoersen van 29 juni 2018 en werd gepubliceerd op 2 juli 2018.

Wisselkoersen gebruikt op 29 juni 2018:

1.580226	AUD
1.159319	CHF
7.450719	DKK
0.884340	GBP
129.323713	JPY
9.516028	NOK
10.444884	SEK
1.167550	USD

Kosten en inkomsten, uitgedrukt in andere munten dan de munt van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de wisselkoers van kracht op de transactiedatum.

De kosten voor de verwerving van de effecten van elk compartiment uitgedrukt in andere munten dan die van het compartiment, worden omgezet in deze munt tegen de gemiddelde wisselkoers van kracht op de transactiedatum.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 2 - Principal Accounting Policies (*continued*)

d) The SICAV's financial statements

The combined statement of the SICAV's net assets and the combined statement of changes in net assets are the sum of the statement of net assets, the statement of changes in net assets of each sub-fund converted into the currency of the SICAV using exchange rates prevailing at the closing date.

e) Forward foreign exchange contracts

The forward foreign exchange contracts are valued on the basis of forward exchange rates prevailing at the closing date and applicable to the remaining period until the expiration date. The profits or losses resulting from forward foreign exchange contracts are included in the statement of changes in net assets.

f) Valuation of options and futures

The valuation of options and futures admitted to an official listing or any other organised market is based on the last known price or, if the option is traded on more than one market, on the basis of the last known price in the market on which the contract was concluded by the SICAV.

Options and futures that are not traded on a stock exchange or any other organised market will be valued at their probable market value estimated conservatively and in good faith.

The profits or losses resulting from sales of options and from futures contracts are accounted for in the statement of changes in net assets.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 2 - Principales méthodes comptables (*suite*)

d) Etats financiers globalisés de la SICAV

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

e) Contrats de change à terme

Les contrats de change à terme sont évalués aux cours de change à terme à la date de clôture applicables pour la période restante jusqu'à l'échéance. Les bénéfices ou pertes résultant des contrats de change à terme sont comptabilisés dans l'état des variations des actifs nets.

f) Valorisation des options et futures

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

Les options et futures non négociés sur un marché boursier ou tout autre marché organisé seront évalués sur base de la valeur probable de réalisation estimée avec prudence et bonne foi.

Les bénéfices ou pertes résultant des ventes d'options et des contrats de futures sont comptabilisé(e)s dans l'état des variations des actifs nets.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

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

d) Die konsolidierten Gesamtabschlüsse der SICAV

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

e) Devisenterminkontrakte

Die Devisenterminkontrakte werden am Bewertungsstichtag zu den für die Restlaufzeit bis zur Endfälligkeit geltenden Devisentermin-Kursen bewertet. Die Gewinne oder Verluste aus Devisenterminkontrakten werden in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

f) Bewertung von Optionen und Futures

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

Nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen und Futures werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Die Gewinne oder Verluste aus Future-Kontrakten werden in der Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 2 - Belangrijkste boekhoudkundige methodes (*vervolg*)

d) Geglobaliseerde financiële staten van de BEVEK

Het gecombineerde overzicht van de nettoactiva van de BEVEK en het gecombineerde overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva zijn de som van het overzicht van de nettoactiva, het overzicht van de wijzigingen in de nettoactiva van elk compartiment geconverteerd in de valuta van de BEVEK op basis van de eerder vermelde wisselkoersen op de afsluitingsdatum.

e) Wisseltermijncontracten

De wisseltermijncontracten worden gewaardeerd tegen de termijnwisselkoersen op de afsluitingsdatum, die van toepassing zijn voor de resterende periode tot de vervaldag. De winsten of verliezen die voortspruiten uit de wisseltermijncontracten worden geboekt in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva.

f) Waardering van de opties en futures

De waardering van de opties en futures die op een officiële beursnotering of op om het even welke andere georganiseerde markt zijn toegelaten, is gebaseerd op de laatst bekende koers. Indien deze opties op meerdere markten worden verhandeld, worden zij gewaardeerd tegen de laatst bekende koers op de markt waarop het BEVEK het contract heeft afgesloten.

De opties en futures die niet op een beursmarkt of op om het even welke andere georganiseerde markt verhandeld worden, zullen worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke realisatiewaarde, die met de nodige omzichtigheid en te goeder trouw zal worden geraamd.

De winsten of verliezen die voortspruiten uit de verkoop van opties en futures, worden geboekt in de staat van de wijzigingen in de nettoactiva.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 3 - Management fees

Candriam Luxembourg (hereinafter referred to as the "Management Company"), a partnership limited by shares under Luxembourg law founded in Luxembourg on July 10, 1991, has been appointed Management Company of the SICAV on the basis of a contract concluded between the SICAV and Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, partnership limited by shares with its head office at SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen is a subsidiary of New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., an entity of the New York Life Insurance Company Group.

The Management Company fulfils the role of fund manager, and, as such, collects management fees. These fees are expressed as an annual percentage of the average net asset value of the sub-fund.

These fees are payable by the SICAV at the end of each month, latest by the following month.

In the case of services provided for an incomplete month, the Management Company shall be entitled to *pro rata temporis* fees.

The rates applicable as at June 30, 2018 are:

Management fees Commissions de gestion	R class / Classe R	P class / Classe P	N class / Classe N	I class / Classe I	Z class / Classe Z
BIL Patrimonial High	1.00%	1.20%	1.75%	0.30%	0.00%
BIL Patrimonial Medium	0.90%	1.10%	1.50%	0.25%	0.00%
BIL Patrimonial Low	0.80%	1.00%	1.25%	0.25%	0.00%
BIL Patrimonial Defensive	0.70%	0.90%	N/A	0.20%	0.00%
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.50%	0.60%	N/A	0.25%	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.35%	0.45%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.50%	0.60%	N/A	0.30%	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.90%	1.10%	N/A	0.55%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.30%	0.40%	N/A	0.20%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.80%	1.00%	N/A	0.60%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.30%	0.40%	N/A	0.20%	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	1.00%	1.20%	N/A	0.60%	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	1.00%	1.20%	N/A	0.65%	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	1.00%	1.30%	N/A	0.65%	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.80%	1.00%	N/A	0.50%	N/A

The table hereafter reflects the maximum Management fee's annual rate applied to UCIs in which BIL Patrimonial's different sub-funds are invested:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion

Candriam Luxembourg (ci-après dénommée la « Société de Gestion »), société en commandite par actions de droit luxembourgeois constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'un contrat conclu entre la SICAV et Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg, société en commandite par actions ayant son siège social au SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon à L-8009 Strassen, est une filiale de New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., une entité du Groupe New York Life Insurance Company.

La Société de Gestion remplit la fonction de gestionnaire et à ce titre perçoit des commissions de gestion. Ces commissions sont exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne du compartiment.

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

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

Les taux en vigueur au 30 juin 2018 sont :

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren

Candriam Luxembourg (im Folgenden als die „Verwaltungsgesellschaft“ bezeichnet), Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde Kraft eines zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg abgeschlossenen Vertrages zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestimmt.

Candriam Luxembourg, Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) mit Sitz in SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, ist eine Tochtergesellschaft der New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., ein Unternehmen der Gruppe New York Life Insurance Company.

Die Verwaltungsgesellschaft fungiert als Verwalter und erhält dementsprechend Verwaltungsgebühren. Diese Gebühren werden in einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts des Teilfonds ausgedrückt.

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

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

Zum 30. Juni 2018 gelten folgende Sätze:

Verwaltungsgebühren Beheerprovisies	Aktienklasse R/ Klasse R	Aktienklasse P / Klasse P	Aktienklasse N / Klasse N	Aktienklasse I/ Klasse I	Aktienklasse Z / Klasse Z
BIL Patrimonial High	1.00%	1.20%	1.75%	0.30%	0.00%
BIL Patrimonial Medium	0.90%	1.10%	1.50%	0.25%	0.00%
BIL Patrimonial Low	0.80%	1.00%	1.25%	0.25%	0.00%
BIL Patrimonial Defensive	0.70%	0.90%	N/A	0.20%	0.00%
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.50%	0.60%	N/A	0.25%	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.35%	0.45%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.50%	0.60%	N/A	0.30%	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.90%	1.10%	N/A	0.55%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.30%	0.40%	N/A	0.20%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.80%	1.00%	N/A	0.60%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.65%	0.80%	N/A	0.40%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.30%	0.40%	N/A	0.20%	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	1.00%	1.20%	N/A	0.60%	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	1.00%	1.20%	N/A	0.65%	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	1.00%	1.30%	N/A	0.65%	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.80%	1.00%	N/A	0.50%	N/A

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

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies

Candriam Luxembourg (hierna of de “Beheermaatschappij”), een op 10 juli 1991 in Luxemburg opgerichte commanditaire vennootschap op aandelen volgens Luxemburgs recht, is aangesteld als Beheermaatschappij van de BEVEK krachtens een contract is gesloten tussen de BEVEK en Candriam Luxembourg.

Candriam Luxembourg commanditaire vennootschap op aandelen met als maatschappelijke zetel SERENITY - Bloc B, 19-21, Route d'Arlon, L-8009 Strassen, is een dochtermaatschappij van New York Life Investment Management Global Holdings S.à r.l., een entiteit van de Groep New York Life Insurance Company.

De beheersmaatschappij vervult de functie van beheerder en ontvangt hiervoor een beheerprovisie. Deze provisie is uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde.

Deze provisie is betaalbaar door de BEVEK aan het einde van elke maand, uiterlijk de daaropvolgende maand.

In geval er diensten worden geleverd voor een onvolledig maand, heeft de Beheermaatschappij recht op commissielonen *pro rata temporis*.

De geldende tarieven op 30 juni 2018 zijn:

Die lijst hierna vat de jaarlijkse tarieven van de maximum beheerprovisie samen, die van toepassing zijn voor de ICB's waarin door de verschillende compartimenten van BIL Patrimonial is geïnvesteerd:

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 3 - Management fees (*continued*)

BIL Patrimonial High

	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities Europe I Cap	0.55
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion (*suite*)

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial High

	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities Europe I Cap	0.55
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 3 - Management fees (continued)

BIL Patrimonial Medium

	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion (*suite*)

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Medium

Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

%

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 *(continued)*

Note 3 - Management fees (continued)

BIL Patrimonial Low

	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 *(suite)*

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Low

	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.25
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	1.50
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	0.75
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Candriam Quant - Equities USA I Cap	0.55
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
L U Etf 600 F & Bev Cap/Dis	0.30
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1.00

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 3 - Management fees (*continued*)

BIL Patrimonial Defensive	%
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Government Investment Grade I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20
BIL Patrimonial Total Return Bonds	%
Candriam Bonds - Total Return V Cap	0.40
BIL Patrimonial Money Market EUR	%
Candriam Money Market - Euro V Cap	0.06
BIL Patrimonial Absolute Return*	%
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0.20
Blueb GI S Opp I Eur Perf Cap	1.00
Bny M Abs Rtn Bd -S- Eur Dis	0.50
Carmignac Securite-F Eur Acc	0.45
Ed R Bd Alloc -I- Eur	0.40
Jup Dynamic Ic -I- Cap	0.50
Kam Str Glb Bd Accum -B- Eur	0.65
Lf Lux Multi Ob -I- Cap	0.48
Old Mutual Glb Ar/I- Eur Cap	0.75
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	%
Amfd li Emb -I- Usd/Cap	0.50
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 Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	0.16
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	0.16
JpmLf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	0.16
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	0.70
Nn L Em Db Hc -I- Cap	0.72
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	0.25
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0.55

* See Note 1 / * Voir Note 1

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 3 - Commissions de gestion (*suite*)

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Defensive

	%
Am Eiemfnue Units C	0.55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0.18
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	0.50
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	0.60
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Candriam Bonds - Euro Government Investment Grade I Cap	0.30
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	0.20
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	0.60
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	0.30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	0.60
Candriam Bonds - USD I Cap	0.20
Candriam Diversified Futures I Cap	1.20
Candriam Equities L - Australia I Cap	0.55
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	0.75
Candriam Equities L - Japan I Cap	0.55
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	0.85
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	0.70
Candriam Money Market - Euro I Cap	0.20
Candriam Money Market - Usd I Cap	0.20
Cleome Index - Emu Equities I Cap	0.20
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	0.20
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	0.50
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1.20

BIL Patrimonial Total Return Bonds

	%
Candriam Bonds - Total Return V Cap	0.40

BIL Patrimonial Money Market EUR

	%
Candriam Money Market - Euro V Cap	0.06

BIL Patrimonial Absolute Return*

	%
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0.20
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1.00
Bny M Abs Rtn Bd -S- Eur Dis	0.50
Carmignac Securite-F Eur Acc	0.45
Ed R Bd Alloc -I- Eur	0.40
Jup Dynamic Ic -I- Cap	0.50
Kam Str Glb Bd Accum -B- Eur	0.65
Lf Lux Multi Ob -I- Cap	0.48
Old Mutual Glb Ar/I- Eur Cap	0.75

BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*

	%
Amfd li Emb -I- Usd/Cap	0.50
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 Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	0.16
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	0.16
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	0.16
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	0.70
Nn L Em Db Hc -I- Cap	0.72
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	0.25
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	0.55

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 *(continued)*

Note 3 - Management fees (continued)

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*

	%
Bgf Euro Corp.Bd Euro-A2-Cap	0.80
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	0.75
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0.20
Unieurorenta Corp - Units -M- Dis	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*

	%
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0.60
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	0.60
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	n/a
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0.60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*

	%
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0.15
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0.50
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0.20
Natixis Souverains Euro Ic 4D	0.43
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	0.15
Ssga Emu Gb In-I-Cap/Eur	0.15
Ssga Eur Co Tbi-I-Cap/Eur	0.15

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*

	%
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0.50
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0.65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0.50
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0.45
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0.70
Nomura Us High Yld Bd -I- Usd	0.50
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0.80
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	0.65

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*

	%
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0.30
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1	0.55
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0.20
Ssga Spdr Usd Shs Usd	0.15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0.25
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	0.25
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0.02

BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*

	%
Am Is Amjaptop -Ucits C- Cap	0.10
Axa Jap Enh Idx -A- Jpy	0.35
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0.85
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0.20
Eas Inv Jap Dyn -R- Usd/Cap	0.75
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0.20
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0.75
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0.75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0.35

* See Note 1 / * Voir Note 1

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 *(suite)*

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*

	%
Bgf Euro Corp.Bd Euro-A2-Cap	0.80
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	0.75
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0.20
Unieurorenta Corp - Units -M- Dis	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*

	%
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0.60
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	0.60
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	n/a
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0.60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*

	%
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0.15
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0.50
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0.20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0.20
Natixis Souverains Euro Ic 4D	0.43
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	0.15
Ssga Emu Gb In-I-Cap/Eur	0.15
Ssga Eur Co Tbi-I-Cap/Eur	0.15

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*

	%
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0.50
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0.65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0.50
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0.45
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0.70
Nomura Us High Yld Bd -I- Usd	0.50
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0.80
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	0.65

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*

	%
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0.30
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1	0.55
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0.20
Ssga Spdr Usd Shs Usd	0.15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0.25
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	0.25
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0.02

BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*

	%
Am Is Amjaptop -Ucits C- Cap	0.10
Axa Jap Enh Idx -A- Jpy	0.35
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0.85
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0.20
Eas Inv Jap Dyn -R- Usd/Cap	0.75
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0.20
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0.75
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0.75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0.35

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*

	%
Bgf Euro Corp.Bd Euro-A2-Cap	0.80
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	0.30
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	0.75
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0.20
Unieurorenta Corp - Units -M- Dis	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*

	%
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0.60
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	0.60
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	n/a
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0.60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0.40

BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*

	%
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	0.60
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	0.60
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	n/a
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0.60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0.40

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*

	%
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0.50
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0.65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0.50
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0.45
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0.70
Nomura Us High Yld Bd -I- Usd	0.50
Pim Us Hg Yl Class-R-Usd/Cap	0.80
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	0.65

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*

	%
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd	0.30
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1	0.55
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	0.20
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd	0.15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0.25
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	0.25
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0.02

BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*

	%
Am Is Amjaptop -Ucits C- Cap	0.10
Axa Jap Enh Idx -A- Jpy	0.35
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	0.85
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	0.20
Eas Inv Jap Dyn -R- Usd/Cap	0.75
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	0.20
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	0.75
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	0.75
Ubs Etf Msci Jap A Dis	0.35

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 *(continued)*

Note 3 - Management fees (continued)

BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*

	%
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0.10
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Gam Mst Em Eq-C- Cap	0.75
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	0.65
Herm Glb Em Mkt -F- Usd	1.05
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf	0.25
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1.00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd	1.05
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd	0.22

BIL Patrimonial Equities Europe*

	%
Goldman Sachs Eur Core Equ-Cap	1.25

BIL Patrimonial Equities US*

	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1.00
Artemis Us Ext Alpha -I- Usd	0.75
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd	0.15
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1.40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Polar Cap North Amer -I- Usd	0.75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	0.70
Ssga Ss Us Ineq -I- Cap	0.20

* See Note 1 / * Voir Note 1

Note 4 - Administration fees

Central Administration's fees

By virtue of a Central Administration Agreement concluded for an indefinite period, the Management Company has delegated the central administration tasks for the SICAV, including the roles of Domiciliary Agent, Administrative Agent and Registrar and Transfer Agent to RBC Investor Services Bank S.A. This agreement may be terminated by either party by notification in writing, subject to a notice period of 90 days. RBC Investor Services Bank S.A. is listed in the Luxembourg Trade and Companies Register (RCS) under number B-47192 and was established in 1994 under the name "European Transfer Agent". It holds a banking licence pursuant to the Luxembourg Law of 5 April 1993 on the financial sector, as amended, and specialises in the provision of depositary bank, administrative agent and related services.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 *(suite)*

Note 3 - Commissions de gestion (suite)

	%
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0.10
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Gam Mst Em Eq-C- Cap	0.75
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	0.65
Herm Glb Em Mkt -F- Usd	1.05
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf	0.25
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1.00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd	1.05
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd	0.22

BIL Patrimonial Equities Europe*

	%
Goldman Sachs Eur Core Equ-Cap	1.25

BIL Patrimonial Equities US*

	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1.00
Artemis Us Ext Alpha -I- Usd	0.75
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd	0.15
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1.40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Polar Cap North Amer -I- Usd	0.75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	0.70
Ssga Ss Us Ineq -I- Cap	0.20

Note 4 - Commissions d'Administration

Commissions d'Administration Centrale

Par une Convention d'Administration Centrale conclue pour une durée indéterminée, la Société de Gestion a délégué les fonctions d'administration centrale incluant les fonctions d'Agent Domiciliaire, d'Agent Administratif et d'Agent de Registre et de Transfert de la SICAV à RBC Investor Services Bank S.A. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours. RBC Investor Services Bank S.A. est inscrite au Registre de Commerce et des Sociétés (RCS) à Luxembourg sous le numéro B-47192 et a été constituée en 1994 sous la dénomination « European Transfer Agent ». Elle bénéficie d'une licence bancaire suivant la loi luxembourgeoise du 5 avril 1993 sur le secteur financier, telle que modifiée, et est spécialisée dans la prestation de services de banque dépositaire, d'agent administratif et d'autres services liés.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*

	%
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0.10
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	0.75
Gam Mst Em Eq-C- Cap	0.75
Gs Em C Eq -(Close)- Usd/Cap	0.65
Herm Glb Em Mkt -F- Usd	1.05
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf	0.25
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1.00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd	1.05
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd	0.22

BIL Patrimonial Equities Europe*

	%
Goldman Sachs Eur Core Equ-Cap	1.25

BIL Patrimonial Equities US*

	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1.00
Artemis Us Ext Alpha -I- Usd	0.75
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd	0.15
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	0.20
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1.40
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	0.07
Polar Cap North Amer -I- Usd	0.75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	0.70
Ssga Ss Us Ineq -I- Cap	0.20

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren

Gebühren der Zentralverwaltung

Mit dem auf unbestimmte Dauer geschlossenen Vertrag über die Zentralverwaltung hat die Verwaltungsgesellschaft die Funktionen der Zentralverwaltung einschließlich der Funktionen der Domizilstelle, der Verwaltungsstelle und der Register- und Transferstelle der SICAV an RBC Investor Services Bank S.A. übertragen. Dieser Vertrag kann von jeder Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden. RBC Investor Services Bank S.A. ist im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B-47192 eingetragen und wurde 1994 mit der Bezeichnung "European Transfer Agent" gegründet. Sie verfügt über eine Bankenlizenz gemäß dem Luxemburger Gesetz vom 5. April 1993 über den Bankensektor in seiner jeweils gültigen Fassung und erbringt Dienstleistungen als Depotbank und Verwaltungsstelle sowie weitere damit verbundene Dienstleistungen.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 3 - Beheerprovisies (vervolg)

Toelichting 4 - Administratieprovisies

Provisie voor centrale administratiediensten

Via een centrale-administratieovereenkomst voor onbepaalde duur heeft de Beheermaatschappij de centrale administratiefuncties zoals domiciliëringsagent, administratief agent, transferagent, registerhouder van de BEVEK gedelegeerd aan RBC Investor Services Bank S.A. te Luxemburg. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend. RBC Investor Services Bank S.A. is ingeschreven in het handelsregister van Luxemburg onder het nummer B-47192 en werd in 1994 opgericht onder de naam 'European Transfer Agent'. Zij beschikt over een banklicentie overeenkomstig de gewijzigde Luxemburgse wet van 5 april 1993 op de financiële sector en is gespecialiseerd in het verlenen van diensten als depothoudende bank, administratief agent en andere gerelateerde diensten.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (continued)

Note 4 - Administration fees (continued)

Central Administration's fees (continued)

These fees are reconveyed in full by the Management Company to RBC IS.

The applicable rates as at June 30, 2018 are:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (suite)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

Commissions d'Administration Centrale (suite)

Ces commissions sont rétrocédées à 100 % par la Société de Gestion à RBC IS.

Les taux en vigueur au 30 juin 2018 sont :

	R, P & N classes / Classes R, P et N		
	AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
BIL Patrimonial High	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Medium	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Low	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Defensive ⁽¹⁾	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Total Return Bonds ⁽¹⁾	0.016%	0.012%	0.008%
BIL Patrimonial Money Market EUR ⁽¹⁾	0.016%	0.012%	0.008%
BIL Patrimonial Absolute Return ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Europe ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities US ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%

⁽¹⁾ N class not marketed in this sub-fund / ⁽¹⁾ Classe N non commercialisée dans ce compartiment.

	I & Z classes / Classes I et Z		
	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
BIL Patrimonial High	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Medium	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Low	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Defensive	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Total Return Bonds ⁽¹⁾	0.006%	0.002%	0.002%
BIL Patrimonial Money Market EUR ⁽¹⁾	0.006%	0.002%	0.002%
BIL Patrimonial Absolute Return ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Europe ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities US ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%

⁽¹⁾ Z class not marketed in this sub-fund / ⁽¹⁾ Classe Z non commercialisée dans ce compartiment.

"AUM" = "Assets Under Management" = « Actifs sous gestion »

* See Note 1 / * Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren (Fortsetzung)

Gebühren der Zentralverwaltung (Fortsetzung)

Diese Gebühren werden von der Verwaltungsgesellschaft zu 100% an RBC IS weitergegeben.

Zum 30. Juni 2018 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 4 - Administratieprovisies (vervolg)

Provisie voor centrale administratiediensten (vervolg)

Deze provisie worden door de Beheermaatschappij voor 100% teruggestort aan RBC IS.

De geldende tarieven op 30 juni 2018 zijn:

	Aktienklassen R, P und N / Klassen R, P en N		
	AUM < 500M€	500M€ ≤ AUM < 1000M€	AUM ≥ 1000M€
BIL Patrimonial High	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Medium	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Low	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Defensive ⁽¹⁾	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Total Return Bonds ⁽¹⁾	0.016%	0.012%	0.008%
BIL Patrimonial Money Market EUR ⁽¹⁾	0.016%	0.012%	0.008%
BIL Patrimonial Absolute Return ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities Europe ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%
BIL Patrimonial Equities US ^{(1)*}	0.032%	0.024%	0.016%

⁽¹⁾ Die Klasse N wird in diesem Teilfonds nicht vertrieben. / ⁽¹⁾ Klasse N niet gecommmercialiseerd in dit compartiment.

	Aktienklassen I und Z / Klassen I en Z		
	AUM < 125M€	125M€ ≤ AUM < 250M€	AUM ≥ 250M€
BIL Patrimonial High	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Medium	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Low	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Defensive	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Total Return Bonds ⁽¹⁾	0.006%	0.002%	0.002%
BIL Patrimonial Money Market EUR ⁽¹⁾	0.006%	0.002%	0.002%
BIL Patrimonial Absolute Return ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities Europe ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%
BIL Patrimonial Equities US ^{(1)*}	0.012%	0.004%	0.004%

⁽¹⁾ Die Klasse Z wird in diesem Teilfonds nicht vertrieben. / ⁽¹⁾ Klasse Z niet gecommmercialiseerd in dit compartiment.

“AUM” = “Assets Under Management” = „Verwaltetes Vermögen“ = “Activa onder beheer”

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 4 - Administration fees (continued)

Legal Fund Engineering fees

Candriam Luxembourg (hereinafter referred to as the "Management Company"), a partnership limited by shares under Luxembourg law founded in Luxembourg on July 10, 1991, has been appointed Management Company of the SICAV on the basis of a contract concluded between the SICAV and Candriam Luxembourg.

As payment for its legal fund engineering services, which comprise legal fund management, i.e. the set-up, monitoring and management of the range of funds and the registration of foreign funds, the Management Company shall collect legal fund engineering fees, expressed as a percentage of the average net asset value of each sub-fund of the SICAV, as detailed in Table below.

These commissions will be payable at the end of each quarter, no later than the following month.

If services are provided for part of a quarter, the Management Company shall receive fees *prorate temporis*.

The applicable rates as at June 30, 2018 are:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 4 - Commissions d'Administration (suite)

Commissions de « Legal Fund Engineering »

Candriam Luxembourg (ci-après dénommée la « Société de Gestion »), société en commandite par actions de droit luxembourgeois constituée à Luxembourg le 10 juillet 1991, a été désignée comme Société de Gestion de la SICAV en vertu d'un contrat conclu entre la SICAV et Candriam Luxembourg.

En rémunération de son activité de « Legal Fund Engineering » qui englobe les activités de « legal fund management » à savoir le « set-up », suivi et gestion de la gamme de fonds ainsi que l'enregistrement des fonds à l'étranger, la Société de Gestion percevra des commissions de « Legal Fund Engineering » exprimées en pourcentage de la valeur nette d'inventaire moyenne de chaque compartiment de la SICAV, suivant détail repris dans le tableau ci-dessous.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

En cas de services rendus pour un trimestre incomplet, la Société de Gestion aura droit à des commissions *prorata temporis*.

Les taux en vigueur au 30 juin 2018 sont :

	R class / Classe R	P class / Classe P	N class / Classe N	I class / Classe I	Z class / Classe Z
BIL Patrimonial High	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Medium	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Low	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Defensive	0.04%	0.04%	N/A	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.01%	0.01%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.01%	0.01%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.04%	0.04%	N/A	0.03%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A

* See Note 1 / * Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Verwaltungsstellengebühren (Fortsetzung)

„Legal Fund Engineering“-Gebühren

Candriam Luxembourg (im Folgenden als die „Verwaltungsgesellschaft“ bezeichnet), Kommanditgesellschaft auf Aktien („société en commandite par actions“) nach Luxemburger Recht, gegründet in Luxemburg am 10. Juli 1991, wurde Kraft eines zwischen der SICAV und Candriam Luxembourg abgeschlossenen Vertrages zur Verwaltungsgesellschaft der SICAV bestimmt.

Als Vergütung für ihre Tätigkeit im Bereich „Legal Fund Engineering“, der die Tätigkeiten „Legal Fund Management“, also „Set-up“, Überwachung und Management der Fondspalette sowie die Registrierung der Fonds im Ausland umfasst, erhält die Verwaltungsgesellschaft „Legal Fund Engineering“-Gebühren, die als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts jedes Teilfonds der SICAV ausgedrückt werden und in der beigefügten Tabelle beschrieben.

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

Erbringt die Verwaltungsgesellschaft für einen Zeitraum von weniger als einem Quartal Leistungen, so steht es ihr zu, zeitanteilig Gebühren hierfür zu erheben.

Zum 30. Juni 2018 gelten folgende Sätze:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 4 - Administratieprovisies (vervolg)

“Legal Fund Engineering“-provisies

Candriam Luxembourg (hierna of de “Beheermaatschappij”), een op 10 juli 1991 in Luxemburg opgerichte commanditaire vennootschap op aandelen volgens Luxemburgs recht, is aangesteld als Beheermaatschappij van de BEVEK krachtens een contract is gesloten tussen de BEVEK en Candriam Luxembourg.

Als vergoeding voor de “Legal Fund Engineering“-activiteit, die de activiteit van “legal fund management” omvat, met name het opzetten, opvolgen en beheren van het fondsenaanbod, alsook het registreren van de fondsen in het buitenland, ontvangt de Beheermaatschappij een “Legal Fund Engineering“-provisie, uitgedrukt als een percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde van elke compartiment van de bevek, conform de gegevens in de volgt tabel.

De BEVEK moet deze provisie op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

De Beheermaatschappij heeft recht op provisie *pro rata temporis* bij diensten die verleend zijn voor een onvolledig kwartaal.

De geldende tarieven op 30 juni 2018 zijn:

	Aktienklasse R/ Klasse R	Aktienklasse P/ Klasse P	Aktienklasse N/ Klasse N	Aktienklasse I/ Klasse I	Aktienklasse Z/ Klasse Z
BIL Patrimonial High	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Medium	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Low	0.04%	0.04%	0.04%	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Defensive	0.04%	0.04%	N/A	0.03%	0.03%
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.01%	0.01%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.01%	0.01%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.04%	0.04%	N/A	0.03%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.06%	0.06%	N/A	0.05%	N/A

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 5 - Depositary fees

RBC Investor Services Bank S.A. (hereinafter referred to as the "Depositary") was appointed as depositary of the assets of the SICAV under the terms of an agreement with an indefinite duration. This agreement may be terminated by each party subject to prior written notice of 90 days.

As payment for its services, the depositary receives depositary fees expressed as an annual percentage of the average net asset value.

These commissions will be payable by the SICAV at the end of each quarter, no later than the following month.

The maximum rates applicable as at June 30, 2018 are:

	R class / Classe R	P class / Classe P	N class / Classe N	I class / Classe I	Z class / Classe Z
BIL Patrimonial High	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.005 %	0.005 %
BIL Patrimonial Medium	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.005 %	0.005 %
BIL Patrimonial Low	0.02 %	0.02 %	0.02 %	0.005 %	0.005 %
BIL Patrimonial Defensive	0.02 %	0.02 %	N/A	0.005 %	0.005 %
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.02 %	0.02 %	N/A	0.005 %	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.02 %	0.02 %	N/A	0.005 %	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.05 %	0.05 %	N/A	0.05 %	N/A

Note 6 - Subscription Tax

The SICAV is subject to the tax laws of Luxembourg. According to the legislation and regulations currently in force, the SICAV is subject in Luxembourg to an annual subscription tax of 0.05% of its assets, payable quarterly and calculated on the net assets of the SICAV at the end of each quarter. This rate shall be reduced to 0.01% for the classes restricted to institutional investors.

No tax is due on the assets held by the SICAV in other UCITS already subject to that subscription tax in Luxembourg.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 5 - Commissions de Dépositaire

RBC Investor Services Bank S.A. (dénommée ci-après le « Dépositaire ») a été désignée comme dépositaire des avoirs de la SICAV aux termes d'une convention à durée illimitée. Cette convention peut être dénoncée par chaque partie moyennant un préavis écrit de 90 jours.

Le dépositaire reçoit en rémunération de ses services des commissions de dépositaire exprimées en pourcentage annuel de la valeur nette d'inventaire moyenne.

Ces commissions sont payables par la SICAV à la fin de chaque trimestre, au plus tard dans le mois suivant.

Les taux maximums en vigueur au 30 juin 2018 sont :

Note 6 - Taxe d'abonnement

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

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

* See Note 1 / * Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 - Depotbankgebühren

RBC Investor Services Bank S.A. (nachfolgend als die „Depotbank“ bezeichnet) wurde gemäß einer unterzeichneten Vereinbarung mit unbestimmter Laufzeit als Depotbank für das Vermögen der SICAV bestellt. Diese Vereinbarung kann durch jede Partei unter Einhaltung einer Frist von 90 Tagen schriftlich gekündigt werden.

Die Depotbank erhält als Vergütung für ihre Leistungen Depotbankgebühren, die in einem jährlichen Prozentsatz des durchschnittlichen Nettoinventarwerts ausgedrückt werden.

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

Zum 30. Juni 2018 gelten die folgenden Höchstsätze:

	Aktienklasse R/ Klasse R	Aktienklasse P/ Klasse P	Aktienklasse N/ Klasse N	Aktienklasse I/ Klasse I	Aktienklasse Z/ Klasse Z
BIL Patrimonial High	0.02%	0.02%	0.02%	0.005%	0.005%
BIL Patrimonial Medium	0.02%	0.02%	0.02%	0.005%	0.005%
BIL Patrimonial Low	0.02%	0.02%	0.02%	0.005%	0.005%
BIL Patrimonial Defensive	0.02%	0.02%	N/A	0.005%	0.005%
BIL Patrimonial Total Return Bonds	0.02%	0.02%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Money Market EUR	0.02%	0.02%	N/A	0.005%	N/A
BIL Patrimonial Absolute Return*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds Emerging Markets*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR High Yield*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds EUR Sovereign*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD High Yield*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Asia Pacific*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Emerging Markets*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities Europe*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A
BIL Patrimonial Equities US*	0.05%	0.05%	N/A	0.05%	N/A

Erläuterung 6 - 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.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 5 - Commissies voor de Depothoudende

RBC Investor Services Bank S.A. (hierna de “Depothoudende”) is aangesteld als dephoudende van de tegoeden van de BEVEK krachtens de voorwaarden van een overeenkomst voor onbepaalde duur. Deze overeenkomst kan door beide partijen worden opgezegd via een schriftelijke kennisgeving die 90 dagen vooraf moet worden betekend.

De dephoudende ontvangt als vergoeding voor zijn diensten Depothoudendeprovisies, uitgedrukt als jaarlijks percentage van de gemiddelde netto-inventariswaarde.

De BEVEK moet deze provisie op het eind van elk kwartaal betalen, uiterlijk in de loop van de volgende maand.

De maximale tarieven per 30 juni 2018 zijn:

Toelichting 6 - Abonnementstaks

De Luxemburgse belastingwetten zijn van toepassing op de BEVEK. Op grond van de momenteel van kracht zijnde wetten en reglementering is de BEVEK een abonnementstaks verschuldigd van jaarlijks 0,05% van haar netto-activa. Deze taks wordt per kwartaal berekend en betaald, op basis van de netto-activa van de BEVEK aan het einde van elk kwartaal. Het tarief is gedaald tot 0,01% voor de klassen bestemd voor institutionele beleggers.

De abonnementstaks is niet verschuldigd op de tegoeden die de BEVEK belegt heeft in delen van andere ICBE's die reeds onderworpen zijn aan de abonnementstaks in Luxemburg.

* Siehe Erläuterung 1 / * Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 7 - Futures

As at June 30, 2018 the sub-funds here below had the following futures outstanding:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 7 - Futures

Au 30 juin 2018, les compartiments ci-après avaient en cours les futures suivants :

Contract / Contrat	Quantity / Quantité	Currency / Devise	Maturity date / Échéance	Commitment* / Engagement*	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
BIL Patrimonial High					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	2	CHF	21/09/2018	147,932	(604)
EURO STOXX 50 PR	29	EUR	21/09/2018	983,390	(24,215)
TOPIX INDEX (TOKYO)	(8)	JPY	13/09/2018	(1,070,492)	14,846
10Y TREASURY NOTES USA	(11)	USD	19/09/2018	(1,132,339)	(11,383)
S&P 500 EMINI INDEX	5	USD	21/09/2018	582,737	(13,972)
				EUR	(35,327)
BIL Patrimonial Medium					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	4	CHF	21/09/2018	295,863	(1,208)
EURO BUND	9	EUR	06/09/2018	1,462,950	13,860
EURO STOXX 50 PR	(16)	EUR	21/09/2018	(542,560)	12,640
TOPIX INDEX (TOKYO)	(11)	JPY	13/09/2018	(1,471,926)	20,414
10Y TREASURY NOTES USA	(25)	USD	19/09/2018	(2,573,498)	(25,870)
S&P 500 EMINI INDEX	8	USD	21/09/2018	932,380	(22,355)
				EUR	(2,519)
BIL Patrimonial Low					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	9	CHF	21/09/2018	665,693	(2,717)
EURO BUND	19	EUR	06/09/2018	3,088,450	29,260
TOPIX INDEX (TOKYO)	(21)	JPY	13/09/2018	(2,810,041)	38,972
10Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	19/09/2018	(1,852,919)	(18,627)
				EUR	46,888
BIL Patrimonial Defensive					
EURO BUND	1	EUR	06/09/2018	162,550	1,540
10Y TREASURY NOTES USA	(2)	USD	19/09/2018	(205,880)	(2,070)
				EUR	(530)

* In the sub-fund's currency. / * Dans la devise du compartiment.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 *(Fortsetzung)*

Erläuterung 7 - Futures

Am 30. Juni 2018 waren folgende Futures offen:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 *(vervolg)*

Toelichting 7 - Futures

Op 30 juni 2018 hadden de compartimenten volgende futures:

Kontrakt / Contract	Anzahl / Hoeveelheid	Währung / Munt	Fälligkeit / Vervaldag	Verpflichtung* / Verplichting*	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
BIL Patrimonial High					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	2	CHF	21/09/2018	147,932	(604)
EURO STOXX 50 PR	29	EUR	21/09/2018	983,390	(24,215)
TOPIX INDEX (TOKYO)	(8)	JPY	13/09/2018	(1,070,492)	14,846
10Y TREASURY NOTES USA	(11)	USD	19/09/2018	(1,132,339)	(11,383)
S&P 500 EMINI INDEX	5	USD	21/09/2018	582,737	(13,972)
				EUR	(35,327)
BIL Patrimonial Medium					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	4	CHF	21/09/2018	295,863	(1,208)
EURO BUND	9	EUR	06/09/2018	1,462,950	13,860
EURO STOXX 50 PR	(16)	EUR	21/09/2018	(542,560)	12,640
TOPIX INDEX (TOKYO)	(11)	JPY	13/09/2018	(1,471,926)	20,414
10Y TREASURY NOTES USA	(25)	USD	19/09/2018	(2,573,498)	(25,870)
S&P 500 EMINI INDEX	8	USD	21/09/2018	932,380	(22,355)
				EUR	(2,519)
BIL Patrimonial Low					
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKOR	9	CHF	21/09/2018	665,693	(2,717)
EURO BUND	19	EUR	06/09/2018	3,088,450	29,260
TOPIX INDEX (TOKYO)	(21)	JPY	13/09/2018	(2,810,041)	38,972
10Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	19/09/2018	(1,852,919)	(18,627)
				EUR	46,888
BIL Patrimonial Defensive					
EURO BUND	1	EUR	06/09/2018	162,550	1,540
10Y TREASURY NOTES USA	(2)	USD	19/09/2018	(205,880)	(2,070)
				EUR	(530)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munteenheid van het compartiment.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 8 - Forward foreign exchange contracts

BIL Patrimonial High

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 8 - Contrats de change à terme

BIL Patrimonial High

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	493,296	CHF	577,000	(4,486)
13/07/2018	EUR	1,316,383	JPY	176,529,000	(48,534)
13/07/2018	EUR	4,211,730	USD	5,105,121	(156,485)
13/07/2018	JPY	11,341,876	EUR	87,000	695
13/07/2018	NOK	5,904,000	EUR	608,051	12,098
13/07/2018	USD	3,199,247	EUR	2,587,388	149,959
				EUR	(46,753)

BIL Patrimonial Medium

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

BIL Patrimonial Medium

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	688,221	CHF	805,000	(6,259)
13/07/2018	EUR	154,795	GBP	138,000	(1,194)
13/07/2018	EUR	1,335,906	JPY	179,147,000	(49,253)
13/07/2018	EUR	9,711,824	USD	11,949,158	(512,665)
13/07/2018	NOK	11,982,000	EUR	1,234,023	24,552
13/07/2018	USD	12,541,446	EUR	10,405,995	324,746
				EUR	(220,073)

BIL Patrimonial Low

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

BIL Patrimonial Low

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devise achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devise vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	680,527	CHF	796,000	(6,189)
13/07/2018	EUR	3,304,120	JPY	443,391,514	(124,170)
13/07/2018	EUR	27,612,247	USD	33,856,715	(1,357,697)
13/07/2018	NOK	26,069,000	EUR	2,684,839	53,417
13/07/2018	USD	19,913,740	EUR	16,381,469	657,171
				EUR	(777,468)

* In the sub-fund's currency. / * Dans la devise du compartiment.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 8 - Devisentermingeschäfte

BIL Patrimonial High

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 8 - Wisseltermijnverrichtingen

BIL Patrimonial High

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	493,296	CHF	577,000	(4,486)
13/07/2018	EUR	1,316,383	JPY	176,529,000	(48,534)
13/07/2018	EUR	4,211,730	USD	5,105,121	(156,485)
13/07/2018	JPY	11,341,876	EUR	87,000	695
13/07/2018	NOK	5,904,000	EUR	608,051	12,098
13/07/2018	USD	3,199,247	EUR	2,587,388	149,959
				EUR	(46,753)

BIL Patrimonial Medium

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Patrimonial Medium

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	688,221	CHF	805,000	(6,259)
13/07/2018	EUR	154,795	GBP	138,000	(1,194)
13/07/2018	EUR	1,335,906	JPY	179,147,000	(49,253)
13/07/2018	EUR	9,711,824	USD	11,949,158	(512,665)
13/07/2018	NOK	11,982,000	EUR	1,234,023	24,552
13/07/2018	USD	12,541,446	EUR	10,405,995	324,746
				EUR	(220,073)

BIL Patrimonial Low

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Patrimonial Low

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	680,527	CHF	796,000	(6,189)
13/07/2018	EUR	3,304,120	JPY	443,391,514	(124,170)
13/07/2018	EUR	27,612,247	USD	33,856,715	(1,357,697)
13/07/2018	NOK	26,069,000	EUR	2,684,839	53,417
13/07/2018	USD	19,913,740	EUR	16,381,469	657,171
				EUR	(777,468)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 8 - Forward foreign exchange contracts (continued)

BIL Patrimonial Defensive

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	13,460	GBP	12,000	(104)
13/07/2018	EUR	17,427	JPY	2,337,000	(643)
13/07/2018	EUR	1,128,379	USD	1,381,320	(53,563)
13/07/2018	NOK	672,000	EUR	69,209	1,377
13/07/2018	USD	647,699	EUR	532,000	22,186
				EUR	(30,747)

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	51,016,156	USD	60,269,671	(645,048)
				USD	(645,048)

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	34,221,219	USD	40,428,401	(432,693)
				USD	(432,693)

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

As at June 30, 2018, the sub-fund had an exposure to the following forward foreign exchange contracts:

Maturity date / Date d'échéance	Currency purchased / Devises achetée	Amount purchased / Montant acheté	Currency sold / Devises vendue	Amount sold / Montant vendu	Net unrealised appreciation (depreciation)* / Plus-value (moins-value) nette non réalisée*
13/07/2018	EUR	11,782,083	USD	13,919,164	(148,973)
				USD	(148,973)

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 8 - Contrats de change à terme (suite)

BIL Patrimonial Defensive

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

Au 30 juin 2018, le compartiment avait en cours les contrats de change à terme suivants :

* In the sub-fund's currency. / * Dans la devise du compartiment.

** See Note 1 / ** Voir Note 1

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 8 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

BIL Patrimonial Defensive

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 8 - Wisseltermijnverrichtingen (vervolg)

BIL Patrimonial Defensive

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	13,460	GBP	12,000	(104)
13/07/2018	EUR	17,427	JPY	2,337,000	(643)
13/07/2018	EUR	1,128,379	USD	1,381,320	(53,563)
13/07/2018	NOK	672,000	EUR	69,209	1,377
13/07/2018	USD	647,699	EUR	532,000	22,186
				EUR	(30,747)

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Patrimonial Bonds USD Corporate Investment Grade**

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	51,016,156	USD	60,269,671	(645,048)
				USD	(645,048)

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Patrimonial Bonds USD High Yield**

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	34,221,219	USD	40,428,401	(432,693)
				USD	(432,693)

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

Am 30. Juni 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

BIL Patrimonial Bonds USD Sovereign**

Per 30 juni 2018 had het compartiment de volgende wisseltermijnverrichtingen lopen:

Fälligkeitsdatum / Vervaldatum	Währung gekauft / Valuta gekocht	Betrag gekauft / Bedrag gekocht	Währung verkauft / Valuta verkocht	Betrag verkauft / Bedrag verkocht	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)* / Niet-gerealiseerde meerwaarde (minderwaarde)*
13/07/2018	EUR	11,782,083	USD	13,919,164	(148,973)
				USD	(148,973)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

** Siehe Erläuterung 1 / ** Zie Toelichting 1

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 9 - Dividends

The following dividends have been distributed:

		Ex-date Ex-date	Dividend Dividende
BIL Patrimonial High	P	25/04/2018	EUR 5.870
BIL Patrimonial Medium	P	25/04/2018	EUR 1.650
BIL Patrimonial Low	P	25/04/2018	EUR 7.600
BIL Patrimonial Low	P HU	25/04/2018	EUR 1.534
BIL Patrimonial Low	P HU	25/04/2018	EUR 1.035

Note 10 - Options issued

As at June 30, 2018, the sub-fund below had an exposure to the following option contracts:

Number of contracts Nombre de contrats	Type Type	Description Dénomination	Expiration Date Date d'expiration	Strike Price Prix d'exercice	Currency Devise	Commitment* Engagement*	Market value* Valeur d'évaluation*
BIL Patrimonial High							
(44)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(189,489)	(10,208)
(6)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(62,938)	(1,593)
						EUR	(11,801)
BIL Patrimonial Medium							
(86)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(370,365)	(19,952)
(14)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(146,855)	(3,717)
						EUR	(23,669)
BIL Patrimonial Low							
(188)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(809,635)	(43,616)
(28)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(293,710)	(7,434)
						EUR	(51,050)
BIL Patrimonial Defensive							
(16)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(68,905)	(3,712)
						EUR	(3,712)

* In the sub-fund's currency. / * Dans la devise du compartiment.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 9 - Dividendes

Les dividendes suivants ont été distribués :

		Ex-date Ex-date	Dividend Dividende
BIL Patrimonial High	P	25/04/2018	EUR 5.870
BIL Patrimonial Medium	P	25/04/2018	EUR 1.650
BIL Patrimonial Low	P	25/04/2018	EUR 7.600
BIL Patrimonial Low	P HU	25/04/2018	EUR 1.534
BIL Patrimonial Low	P HU	25/04/2018	EUR 1.035

Note 10 - Options émises

Au 30 juin 2018, le compartiment ci-après avait en cours les contrats d'options suivants :

Number of contracts Nombre de contrats	Type Type	Description Dénomination	Expiration Date Date d'expiration	Strike Price Prix d'exercice	Currency Devise	Commitment* Engagement*	Market value* Valeur d'évaluation*
BIL Patrimonial High							
(44)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(189,489)	(10,208)
(6)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(62,938)	(1,593)
						EUR	(11,801)
BIL Patrimonial Medium							
(86)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(370,365)	(19,952)
(14)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(146,855)	(3,717)
						EUR	(23,669)
BIL Patrimonial Low							
(188)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(809,635)	(43,616)
(28)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(293,710)	(7,434)
						EUR	(51,050)
BIL Patrimonial Defensive							
(16)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(68,905)	(3,712)
						EUR	(3,712)

* In the sub-fund's currency. / * Dans la devise du compartiment.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 9 - Dividenden

Folgende Dividenden wurden ausgeschüttet:

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

P
P
P
P HU
P HU

Ex-datum	Dividenden
Ex-datum	Dividend
25/04/2018	EUR 5.870
25/04/2018	EUR 1.650
25/04/2018	EUR 7.600
25/04/2018	EUR 1.534
25/04/2018	EUR 1.035

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 9 - Dividenden

De volgende dividenden werden uitgekeerd:

Erläuterung 10 - Geschriebene Optionen

Am 30. Juni 2018 haben die nachstehend angegeben Teilfonds die folgenden Optionskontrakte abgeschlossen:

Anzahl Kontrakte Aantal Contracten	Type	Bezeichnung Beschrijving	Fälligkeits- datum Vervaldag	Ausübungs- preis Uitoefenings- prijs	Währung Munt	Verbindlichkeit* Verbintenissen*	Marktwert* Waarderings- waarde*
BIL Patrimonial High							
(44)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(189,489)	(10,208)
(6)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(62,938)	(1,593)
						EUR	(11,801)

Anzahl Kontrakte Aantal Contracten	Type	Bezeichnung Beschrijving	Fälligkeits- datum Vervaldag	Ausübungs- preis Uitoefenings- prijs	Währung Munt	Verbindlichkeit* Verbintenissen*	Marktwert* Waarderings- waarde*
BIL Patrimonial Medium							
(86)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(370,365)	(19,952)
(14)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(146,855)	(3,717)
						EUR	(23,669)

Anzahl Kontrakte Aantal Contracten	Type	Bezeichnung Beschrijving	Fälligkeits- datum Vervaldag	Ausübungs- preis Uitoefenings- prijs	Währung Munt	Verbindlichkeit* Verbintenissen*	Marktwert* Waarderings- waarde*
BIL Patrimonial Low							
(188)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(809,635)	(43,616)
(28)	Put	S&P 500 INDICES	20/07/2018	2475	USD	(293,710)	(7,434)
						EUR	(51,050)

Anzahl Kontrakte Aantal Contracten	Type	Bezeichnung Beschrijving	Fälligkeits- datum Vervaldag	Ausübungs- preis Uitoefenings- prijs	Währung Munt	Verbindlichkeit* Verbintenissen*	Marktwert* Waarderings- waarde*
BIL Patrimonial Defensive							
(16)	Put	EURO STOXX 50 PR	21/09/2018	3050	EUR	(68,905)	(3,712)
						EUR	(3,712)

* In der Währung des Teilfonds. / * In de munt van het compartiment.

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 11 - Cash at bank and broker

The Cash at bank and broker in the Statement of net assets comprises the cash accounts and the cash at broker accounts on financial products accounts.

The part relating to the cash at broker accounts in Cash at bank and broker included in the Statement of net assets as at June 30, 2018 is as follows:

SICAV	Sub-funds Compartiments	Currency Devise	Cash at broker Liquidités détenues auprès de courtiers
BIL Patrimonial	High	EUR	352,092
BIL Patrimonial	Medium	EUR	454,571
BIL Patrimonial	Low	EUR	522,856
BIL Patrimonial	Defensive	EUR	133,338
BIL Patrimonial	Total Return Bonds	EUR	6

Note 12 - Trailer fees

Any trailer fees that the Investment Manager receives for Trailer fee investments made on behalf of the SICAV is entirely credited to the SICAV's assets.

These rebates on trailer are shown under the heading "Other income".

Note 13 - Master-feeder structure

The BIL Patrimonial Total Return Bonds sub-fund invests exclusively in the Total Return sub-fund of the Candriam Bonds SICAV.

The annual and semi-annual reports of the SICAV Candriam Bonds are available upon request at the registered office located at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

The investment policy of the Total Return sub-fund of the Candriam Bonds SICAV is as follows:

The assets of this sub-fund are invested mainly in debt securities (bonds and other similar securities), which may in particular be fixed- or floating-rate, index-linked, subordinated or asset-backed. These securities are issued by private-sector issuers, or are issued or guaranteed by States, international and supranational organizations, public-law authorities and semi-public issuers. The remainder of the assets can be invested in transferable securities (in particular in convertible bonds, Contingent Convertible Bonds (CoCos) up to a maximum of 5% of the net assets, etc.) or in money-market instruments other than those described above, or in cash.

The BIL Patrimonial Money Market EUR sub-fund invests exclusively in the Money Market Euro sub-fund of the Candriam Money Market SICAV.

The annual and semi-annual reports of the SICAV Candriam Money Market are available upon request at the registered office located at 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

The investment policy of the Money Market Euro sub-fund of the Candriam Money Market SICAV is as follows:

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 11 - Avoirs en banque et broker

Les Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers présentées dans l'État de l'actif net comprennent les comptes de trésorerie, les liquidités détenues auprès de comptes de courtiers sur des comptes de produits financiers.

La part relative aux liquidités détenues auprès de comptes de courtiers via des Liquidités en banque et détenues auprès de courtiers incluse dans l'État des actifs nets au 30 juin 2018 se décompose comme suit :

Note 12 - Commissions sur encours (« Trailer fees »)

Toute rétrocession sur les commissions sur encours dont le Gérant bénéficie au titre des investissements « Trailer fee » effectués pour le compte de la SICAV, est intégralement créditée à l'actif de celle-ci.

Ces commissions sur encours sont comptabilisés dans la rubrique « Autres revenus ».

Note 13 - Structure maître-nourricier

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

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

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

Les actifs de ce compartiment sont principalement investis dans des titres de créance (obligations et autres valeurs assimilables), lesquels peuvent notamment être à taux fixe ou variable, indexés, subordonnés ou garantis par des actifs. 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. La partie restante des actifs peut être investie en valeurs mobilières (notamment en obligations convertibles, Contingent Convertible Bonds (CoCos) pour un maximum de 5% des actifs nets, etc...) ou instruments du marché monétaire autres que ceux décrits ci-dessus, ou en liquidités.

Le compartiment BIL Patrimonial Money Market EUR investit exclusivement dans le compartiment Money Market Euro de la SICAV Candriam Money Market.

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

La politique d'investissement du compartiment Money Market Euro de la SICAV Candriam Money Market est la suivante :

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 11 - Bankguthaben und broker

Der in der Nettovermögensaufstellung ausgewiesene Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker setzt sich aus den Cash-Konten und den Liquiditätsbeständen bei Brokern bzw. den Konten für Finanzprodukte zusammen.

Der Anteil, der sich auf den in der Nettovermögensaufstellung zum 30. Juni 2018 ausgewiesenen Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker bezieht, stellt sich wie folgt dar:

SICAV BEVEK	Teilfonds Compartimenten	Währung Munt	Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern Cash bij makelaar
BIL Patrimonial	High	EUR	352,092
BIL Patrimonial	Medium	EUR	454,571
BIL Patrimonial	Low	EUR	522,856
BIL Patrimonial	Defensive	EUR	133,338
BIL Patrimonial	Total Return Bonds	EUR	6

Erläuterung 12 - Provisionen auf laufenden Beständen („Trailer Fee“)

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

Diese Rückvergütungen werden im Posten "Sonstige Erträge" ausgewiesen.

Erläuterung 13 - Master-Feeder Struktur

Der Teilfonds BIL Patrimonial Total Return Bonds legt ausschließlich im Teilfonds Total Return der SICAV Candriam Bonds an.

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

Die Anlagepolitik des Teilfonds Total Return der SICAV Candriam Bonds lautet wie folgt:

Die Vermögenswerte dieses Teilfonds sind überwiegend in Schuldtiteln (Anleihen und andere vergleichbare Wertpapiere) angelegt, bei denen es sich insbesondere um fest oder variabel verzinsliche, indexierte, nachrangige oder durch Vermögenswerte garantierte Papiere handeln kann. Diese Titel werden von Emittenten des Privatsektors begeben oder von Staaten, internationalen und supranationalen Organisationen, Gebietskörperschaften öffentlichen Rechts und halb-öffentlichen Emittenten begeben oder garantiert. Der übrige Teil kann in Wertpapieren (insbesondere in Wandelanleihen, Contingent Convertible Bonds (CoCos) in Höhe von bis zu 5% des Nettovermögens, etc.) oder in Geldmarktinstrumenten, bei denen es sich nicht um die vorstehend beschriebenen handelt, oder in Liquidität angelegt werden.

Der Teilfonds BIL Patrimonial Money Market EUR legt ausschließlich im Teilfonds Money Market Euro der SICAV Candriam Money Market an.

Die Jahres- und Halbjahresberichte der SICAV Candriam Money Market sind auf Anfrage am Gesellschaftssitz in, 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, verfügbar.

Die Anlagepolitik des Teilfonds Money Market Euro der SICAV Candriam Money Market lautet wie folgt:

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 11 - Banktegoeden en broker

De tegoeden bij banken en makelaars in het staat van de netto-activa omvatten de contante rekeningen en de contante rekeningen bij makelaars op financiële producten.

Het deel dat betrekking heeft op de cash op makelaarsrekeningen en de tegoeden bij banken en makelaars zoals opgenomen in het staat van de netto-activa per 30 juni 2018, is als volgt:

Toelichting 12 - "Trailer fees"

Retourprovisies op "Trailer fee" die de beleggingsbeheerder ontvangt voor beleggingen die uitgevoerd worden in het kader van het BEVEK, zullen geheel gecrediteerd worden op de activa van de BEVEK ("Trailer fee").

Deze terugbetalingen po vergoedingen worden vermeld onder de kop "Andere inkomsten".

Toelichting 13 - Master-feederstructuur

Het compartiment BIL Patrimonial Total Return Bonds belegt uitsluitend in het compartiment Total Return van de bevek Candriam Bonds.

De jaar- en halfjaarverslagen van de bevek Candriam Bonds zijn op eenvoudig verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

Het beleggingsbeleid van het compartiment Total Return van de bevek Candriam Bonds luidt als volgt:

Het vermogen van het compartiment wordt hoofdzakelijk belegd in schuldinstrumenten (obligaties en andere vergelijkbare effecten). Deze instrumenten kunnen een vaste of variabele rente hebben, geïndexeerd of achtergesteld zijn of gedekt door activa. Deze effecten zijn uitgegeven door particuliere emittenten, uitgegeven of gewaarborgd door overheden, internationale en supranationale organisaties, publiekrechtelijke instellingen en semi-overheidsinstellingen. Het resterende deel van het vermogen mag belegd worden in effecten (onder meer converteerbare obligaties, voorwaardelijk converteerbare obligaties of CoCo's tot maximaal 5% van het nettovermogen, enz ...) of in andere geldmarktinstrumenten dan deze waarnaar hierboven verwezen, of in liquide middelen.

Het compartiment BIL Patrimonial Money Market EUR belegt uitsluitend in het compartiment Money Market Euro van de bevek Candriam Money Market.

De jaar- en halfjaarverslagen van de bevek Candriam Money Market zijn op eenvoudig verzoek verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel te 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette.

Het beleggingsbeleid van het compartiment Money Market Euro van de bevek Candriam Money Market luidt als volgt:

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (continued)

Note 13 - Master-feeder structure (continued)

The sub-fund shall be exclusively invested in money market instruments (including ABS and MBS and money market derivatives with a residual maturity of less than 397 days), bonds with a residual maturity of less than 397 days or for which the interest rate may be revised at least annually, deposits or liquid assets, and financial instruments equivalent to one of the above-mentioned products in terms of their returns. The sub-fund may also use other derivatives for the purposes of investing or hedging. Money market instruments and transferable securities shall be issued primarily by issuers of high quality or backed by quality guarantors (rated at least A2/P2 (or equivalent) by one of the ratings agencies). Investments shall be denominated in EUR and in currencies of OECD member states. The sub-fund may invest up to 10% of its assets in UCIs and UCITS.

As at June 30, 2018, the BIL Patrimonial Total Return Bonds sub-fund and the BIL Patrimonial Money Market EUR sub-fund hold the following percentages of the Total Return sub-fund of the Candriam Bonds SICAV and of the Money Market Euro sub-fund of the Candriam Money Market SICAV.

Feeder Fund Fonds nourricier	Share Class of the Master Fund Classe du Fonds maître	% of V Cap Share Class of the Master Fund held by the Feeder Fund % de la classe V Cap du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier	% of total assets of the Master Fund held by the Feeder Fund % du total des actifs nets du Fonds maître détenu par le Fonds nourricier
BIL Patrimonial Total Return Bonds	Candriam Bonds Total Return V Cap	100	0.81
BIL Patrimonial Money Market EUR	Candriam Money Market Euro V Cap	9.77	1.57

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (suite)

Note 13 - Structure maître-nourricier (suite)

Le compartiment sera investi exclusivement en instruments du marché monétaire (y compris les ABS et MBS et Money Market Derivatives dont l'échéance résiduelle est inférieure à 397 jours), en obligations dont l'échéance résiduelle sera inférieure à 397 jours ou dont le taux d'intérêt sera révisable au moins annuellement, en dépôts et liquidités et en instruments financiers assimilables, de par leur rendement, à un des produits cités ci-dessus. Le compartiment pourra également recourir aux autres produits dérivés tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. Les instruments du marché monétaire et valeurs mobilières retenus seront émis principalement par des émetteurs de bonne qualité ou garantis par des garants de bonne qualité (notés au minimum A2/P2 (ou équivalent) par une des agences de notation). Les investissements seront libellés en EUR ainsi qu'en devises des pays membres de l'OCDE. Le compartiment peut investir au maximum 10% de l'actif dans des OPC et des OPCVM.

Au 30 juin 2018, le compartiment BIL Patrimonial Total Return Bonds et le compartiment BIL Patrimonial Money Market EUR détiennent les proportions suivantes du compartiment Total Return de la SICAV Candriam Bonds et du compartiment Money Market Euro de la SICAV Candriam Money Market.

Feeder Fund Fonds nourricier	Share Class of the Master Fund Classe du Fonds maître	Total fees of the V Cap share of the Master Fund Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître		Total fees of the Feeder Fund Frais totaux du Fonds nourricier		Total fees of V Cap share of the Master Funds and of the Feeder Fund Frais totaux de la classe V Cap du Fonds maître et du Fonds nourricier	
		In Euro En Euro	In % of the average NAV of the Feeder En % de la VNI moyenne du Fonds nourricier	In Euro En Euro	In % of the average NAV of the Feeder En % de la VNI moyenne du Fonds nourricier	In Euro En Euro	In % of the average NAV of the Feeder En % de la VNI moyenne du Fonds nourricier
BIL Patrimonial Total Return Bonds	Candriam Bonds Total Return V Cap	35,001	0.21	67,763	0.40	102,764	0.61
BIL Patrimonial Money Market EUR	Candriam Money Market Euro V Cap	88,222	0.48	55,930	0.30	144,152	0.78

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 13 - Master-Feeder Struktur (Fortsetzung)

Der Teilfonds wird ausschließlich angelegt in Geldmarktinstrumenten (einschließlich ABS, MBS und Money Market Derivatives, die eine Restlaufzeit von unter 397 Tagen haben), in Anleihen mit einer Restlaufzeit von unter 397 Tagen oder einem mindestens einmal jährlich neu berechneten Zinssatz, in Depots und liquiden Mitteln sowie in Finanzinstrumenten, die aufgrund ihrer Rendite mit einem der obenstehenden Produkte gleichgestellt werden können. Der Teilfonds kann sowohl zur Anlage als auch zur Absicherung auch auf andere Derivate zurückgreifen. Die ausgewählten Geldmarktinstrumente und Wertpapiere werden überwiegend von Emittenten mit guter Bonität begeben oder von Bürgen mit guter Bonität garantiert (die ein Rating von mindestens A2/P2 (oder gleichwertiges Rating) von einer der Ratingagenturen erhalten haben). Die Anlagen lauten auf EUR sowie auf Währungen der OECD-Mitgliedstaaten. Der Teilfonds kann bis zu 10% der Vermögenswerte in OGA und OGAW anlegen.

Zum 30. Juni 2018 hielt der Teilfonds BIL Patrimonial Total Return Bonds und der Teilfonds BIL Patrimonial Money Market EUR folgende Anteile des Teilfonds Total Return der SICAV Candriam Bonds und des Teilfonds Money Market Euro der SICAV Candriam Money Market.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (vervolg)

Toelichting 13- Master-feederstructuur (vervolg)

Het compartiment belegt uitsluitend in geldmarktinstrumenten (inclusief ABS en MBS en geldmarktderivaten met een resterende looptijd van minder dan 397 dagen) en obligaties waarvan de resterende looptijd minder dan 397 bedraagt, of waarvan de rentevoet minstens jaarlijks herzien kan worden, in deposito's en liquide middelen en financiële instrumenten die op basis van hun rendement gelijk te stellen zijn met de bovenstaande producten. Het compartiment kan ook gebruikmaken van andere afgeleiden producten, zowel voor beleggingsdoeleinden als voor afdekkingsdoeleinden. De geldmarktinstrumenten en effecten waarin belegd wordt, zijn hoofdzakelijk uitgegeven door emittenten van goede kwaliteit of worden gegarandeerd door borgstellers van goede kwaliteit (rating van minstens A2/P2 (of gelijkwaardig) volgens een van de kredietbeoordelaars). De beleggingen zijn uitgedrukt in EUR en de munteenheden van de landen die lid zijn van de OESO. Het compartiment kan tot 10% van het vermogen beleggen in ICB's en ICBE's.

Per 30 juni 2018 houdt het compartiment BIL Patrimonial Total Return Bonds en het compartiment BIL Patrimonial Money Market EUR het volgende belang aan in het compartiment Total Return van de bevek Candriam Bonds en aan in het compartiment Money Market EUR van de bevek Candriam Money Market.

Feeder-Fonds Feederfonds	Anteilsklasse des Master-Fonds Aandelenklasse van het masterfonds	% der Anteilsklasse V Cap des van dem Feeder-Fonds gehaltenen Master-Fonds % van aandelenklasse V Cap van het masterfonds aangehouden door het feederfonds	% des Gesamtvermögens des von dem Feeder-Fonds gehaltenen Master- Fonds % van de totale activa van het masterfonds aangehouden door het feederfonds
BIL Patrimonial Total Return Bonds	Candriam Bonds Total Return V Cap	100	0.81
BIL Patrimonial Money Market EUR	Candriam Money Market Euro V Cap	9.77	1.57

Feeder-Fonds Feederfonds	Anteilsklasse des Master-Fonds Aandelenklasse van het masterfonds	Gesamtgebühren der Anteilsklasse V Cap des Master-Fonds Totaal vergoedingen van het aandeel V Cap van het masterfonds		Gesamtgebühren des Feeder-Fonds Totaal vergoedingen van het feederfonds		Gesamtgebühren der V Cap Anteile des Master-Fonds und des Feeder-Fonds Totaal vergoedingen van de aandelen V Cap van het masterfonds en het feederfonds	
		In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds In % van de gemiddelde NIW van het feederfonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds In % van de gemiddelde NIW van het feederfonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds In % van de gemiddelde NIW van het feederfonds
BIL Patrimonial Total Return Bonds	Candriam Bonds Total Return V Cap	35,001	0.21	67,763	0.40	102,764	0.61
BIL Patrimonial Money Market EUR	Candriam Money Market Euro V Cap	88,222	0.48	55,930	0.30	144,152	0.78

BIL Patrimonial

Notes to the Financial Statements as at June 30, 2018 (*continued*)

Note 14 - Subsequent events

On June 29, 2018 the shareholders decided to change the name of the SICAV to BIL INVEST effective July 1, 2018.

Furthermore the Board of Directors decided to:

- Change the name of the following sub-funds as follows:

BIL Patrimonial High to BIL Invest Patrimonial High

BIL Patrimonial Medium to BIL Invest Patrimonial Medium

BIL Patrimonial Low to BIL Invest Patrimonial Low

BIL Patrimonial Defensive to BIL Invest Patrimonial Defensive;

- Change the name of the BIL Patrimonial Equities Asia Pacific sub-fund to BIL Invest Equities Japan, its reference currency from the USD to the JPY and to alter its investment policy;

- Alter the expenses structure with the introduction of operating and administrative charges.

These changes take effect as from July 1, 2018.

Notes aux Etats Financiers au 30 juin 2018 (*suite*)

Note 14 - Evénements post-clôture

En date du 29 juin 2018, les actionnaires ont décidé de modifier la dénomination de la SICAV en BIL INVEST avec effet au 1^{er} juillet 2018.

Par ailleurs le Conseil d'Administration a décidé de :

- Modifier la dénomination des compartiments suivants comme suit:

BIL Patrimonial High en BIL Invest Patrimonial High

BIL Patrimonial Medium en BIL Invest Patrimonial Medium

BIL Patrimonial Low en BIL Invest Patrimonial Low

BIL Patrimonial Defensive en BIN Invest Patrimonial Defensive ;

- Modifier la dénomination du compartiment BIL Patrimonial Equities Asia Pacific en BIL Invest Equities Japan, sa devise de référence du USD vers le JPY ainsi que sa politique d'investissement ;

- Modifier la structure des frais avec la mise en place de charges opérationnelles et administratives.

Ces changements entrant en vigueur à compter du 1^{er} juillet 2018.

BIL Patrimonial

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 (*Fortsetzung*)

Erläuterung 14 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Am 29. Juni 2018 beschlossen die Aktionäre, die Bezeichnung der SICAV ab dem 1. Juli 2018 in BIL INVEST zu ändern.

Im Übrigen hat der Verwaltungsrat beschlossen:

- die Bezeichnung der nachstehend angegebenen Teilfonds wie folgt zu ändern:

BIL Patrimonial High in BIL Invest Patrimonial High

BIL Patrimonial Medium in BIL Invest Patrimonial Medium

BIL Patrimonial Low in BIL Invest Patrimonial Low

BIL Patrimonial Defensive in BIN Invest Patrimonial Defensive;

- Änderung der Bezeichnung des Teilfonds BIL Patrimonial Equities Asia Pacific in BIL Invest Equities Japan, sowie der bisherigen Referenzwährung von USD in JPY und schließlich Änderung der Anlagepolitik dieses Teilfonds;

- Die Gebührenstruktur im Zusammenhang mit betrieblichen und administrativen Aufwendungen zu ändern.

Diese Änderungen treten ab dem 1. Juli 2018 in Kraft.

Toelichtingen bij de Financiële Staten per 30 juni 2018 (*vervolg*)

Toelichting 14 - Gebeurtenissen na afsluiting

Op 29 juni 2018 hebben de aandeelhouders besloten om de naam van de sicav te wijzigen in BIL INVEST met ingang van 1 juli 2018.

Bovendien heeft de raad van bestuur besloten om:

- De naam van de compartimenten als volgt te wijzigen:

BIL Patrimonial High in BIL Invest Patrimonial High

BIL Patrimonial Medium in BIL Invest Patrimonial Medium

BIL Patrimonial Low in BIL Invest Patrimonial Low

BIL Patrimonial Defensive in BIN Invest Patrimonial Defensive;

- de naam van het compartiment BIL Patrimonial Equities Asia Pacific te wijzigen in BIL Invest Equities Japan, en zijn referentievaluta van USD naar JPY, evenals zijn beleggingsbeleid;

- De kostenstructuur te wijzigen door operationele en administratieve kosten in rekening te brengen.

Deze wijzigingen treden in werking op 1 juli 2018.