

BIL Invest

R.C.S. Luxembourg B-46235

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht zum 31. Dezember 2018



BIL Invest

SICAV luxemburgischen Rechts

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018

BIL INVEST

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

Mitglieder

Raoul 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)
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

Für die Teilfonds BIL Invest Total Return Bonds* und BIL Invest Money Market EUR* die Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde delegiert an:

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

Für die Teilfonds BIL Invest Patrimonial High*, BIL Invest Patrimonial Medium*, BIL Invest Patrimonial Low*, BIL Invest Patrimonial Defensive*, BIL Invest Absolute Return*, BIL Invest Bonds Emerging Markets*, BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*, BIL Invest Bonds EUR High Yield*, BIL Invest Bonds EUR Sovereign*, BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*, BIL Invest Bonds USD High Yield*, BIL Invest Bonds USD Sovereign*, BIL Invest Equities Japan*, BIL Invest Equities Emerging Markets*, BIL Invest Equities Europe* und BIL Invest Equities US* die Implementierung der Funktion der **Portfolioverwaltung** wurde delegiert an:

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

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

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

Verwaltung der SICAV (Fortsetzung)

„Réviseur d'entreprises agréé“

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

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)

Informationen für die Aktionäre

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Die Zinsbesteuerungsrichtlinie

Das Gesetz vom 25. November 2014 hat die Richtlinie 2003/48/EG des Rates der Europäischen Union über die Besteuerung von Spareinnahmen in Form von Zinserträgen (die „Richtlinie“) in luxemburgisches Recht umgesetzt. Diese Richtlinie soll sicherstellen, dass Zinserträge, die an einen wirtschaftlichen Eigentümer ausgezahlt werden, bei dem es sich um eine natürliche Person mit Sitz in einem Land der Europäischen Union handelt, nach den Bestimmungen des Wohnsitzstaates des wirtschaftlichen Eigentümers besteuert werden. Dieses Ziel wird dank des Informationsaustausches zwischen den Steuerbehörden der Europäischen Union erreicht. Luxemburg führt seit dem 1. Januar 2015 den automatischen Informationsaustausch über die Ausschüttungen und Rücknahmeerlöse der Investmentfonds aus, die in den Geltungsbereich der Richtlinie fallen, was für BIL Invest der Fall ist.

Stellt der Antragsteller der Gesellschaft die laut Gesetz geforderten Angaben nur unvollständig und unzureichend zur Verfügung, ist die Gesellschaft berechtigt, Anträge auf Zeichnung von Aktien zurückzuweisen.

Unternehmensführung (Corporate Governance)

Der Verwaltungsrat der SICAV hat die freiwillige Einführung des im Juni 2013 veröffentlichten Verhaltenskodexes der ALFI (Association Luxembourgeoise des Fonds d'Investissements) beschlossen, der die Prinzipien einer guten Corporate Governance definiert. Der Verwaltungsrat ist der Auffassung, dass die SICAV den Verhaltenskodex im Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2018 in allen wesentlichen Punkten eingehalten hat. Der ALFI-Verhaltenskodex steht am Sitz der SICAV zur Einsicht bereit.

Bericht des Verwaltungsrates

Aktien

Globale Aktien haben in diesem Jahr bisher äußerst uneinheitliche Ergebnisse gebracht, wobei der Newsflow von der geopolitischen Front die Märkte oft stolpern ließ. Ausgenommen hiervon waren die USA, die bis Ende November mit Volldampf vorausgingen. Zu den geopolitischen Ereignissen gehören: die italienischen Haushaltspläne, die anhaltenden Handelskonflikte (im Wesentlichen zwischen den USA und China), die Spannungen im Nahen Osten sowie die Brexit-Verhandlungen, die fünf Monate vor dem „Exit“ nicht voran gekommen sind.

Das Jahr erhielt durch die hohen Unternehmensgewinne und positiven Makrodaten kräftige Unterstützung. Die Stimmung änderte sich nach einer ersten Sell-Off-Bewegung, die im Zusammenhang mit dem Zinsanhebungsschritt der FED erfolgte. Ab diesem Zeitpunkt setzten die US-Aktien unterstützt durch Aktienrückkaufmaßnahmen der Unternehmen sowie Steuersenkungen ihren positiven Trend weiter fort, während die europäischen Märkte sowie die Schwellenländermärkte am stärksten unter Druck gerieten. Im Oktober kam es dann zu einer weiteren starken Sell-Off-Bewegung bei den globalen Aktien, da die Anleger befürchteten, dass die Weltwirtschaft und die Unternehmensgewinne ihren Höhepunkt erreicht hatten, und die Fed ihre Leitzinsen erneut anheben würde.

Seit Jahresbeginn wuchs die US-Wirtschaft deutlich schneller als die der anderen Volkswirtschaften der Industrieländer. Mit Ausnahme der Wohnungsbauinvestitionen liefen in den USA nahezu alle Konjunkturmotoren auf Hochtouren. Das Vertrauen sowohl der Verbraucher als auch der Unternehmen bewegte sich auf einem hohen Stand, die Löhne zogen langsam an und die Unternehmensinvestitionen nahmen weiter zu. Die staatlichen Konjunkturförderungsprogramme leisteten im Zuge der Steuersenkung und Infrastrukturausgaben in den ersten drei Quartalen einen nennenswerten Beitrag zum realen BIP der USA.

Die europäische Wirtschaft erlebte Höhen und Tiefen, wobei der PMI-Index für das verarbeitende Gewerbe weiter unter den Konsenserwartungen lag, was wiederum ein niedrigeres annualisiertes BIP-Wachstum erwarten ließ. Bislang fielen die realen Zahlen allerdings dank einer starken Binnennachfrage nach wie vor konstruktiv aus. Allerdings belasteten ein deutlich unsichereres internationales Umfeld und zahlreiche Risiken, was die Exporte und die Industrieproduktion schwächte. Eine mögliche Anhebung der Zölle auf Autos, die Möglichkeit eines harten Brexits und schließlich die zunehmende Skepsis gegenüber der Europäischen Union dämpften sowohl die Stimmung als auch die Wachstumsdynamik.

Die Schwellenländermärkte litten während des gesamten Berichtszeitraums unter den deutlich zunehmenden Risiken für die Region, die der Verknappung der Liquidität des US-Dollar und einem stärkeren US-Dollar zuzuschreiben waren. Diese Faktoren kamen noch zu den eskalierenden Handelskriegen, insbesondere zwischen den USA und China, und den ersten Anzeichen einer Abschwächung der chinesischen Wirtschaft hinzu. China litt unter dem eskalierenden Handelskonflikt mit den USA sowie den sich hieraus ergebenden negativen Auswirkungen auf das Wachstum. Die chinesischen Behörden sind allerdings im Begriff, die Auswirkungen der Verlangsamung des globalen Wachstums auf ihre Wirtschaft durch fiskal- und geldpolitische Maßnahmen und eine Abwertung ihrer Währung abzufedern.

In Japan haben das zwar langsamere, jedoch unverändert stetige Wachstum der Unternehmensgewinne und die angespannte Arbeitsmarktsituation (die die Inlandsnachfrage des privaten Sektors und die Staatsausgaben unterstützen) der Wirtschaft etwas unter die Arme gegriffen. Allerdings wurden die japanischen Exporte und das BIP-Wachstum abgesehen von den Auswirkungen von Unwettern und Naturkatastrophen auch durch den sich abschwächenden Welthandel und die Verlangsamung der Industrieproduktion belastet. Hinzu kam, dass Japan in zunehmendem Maße steigenden Import-Kosten ausgesetzt war: Der USD/JPY-Kurs zog nach dem 1. Quartal allmählich an, und die Ölpreise, die seit dem Frühjahr einen deutlichen Anstieg verzeichnet hatten, gaben nach.

Anleihen

Das Jahr begann in risikoreicher Stimmung, da das synchron verlaufende globale Wachstum, höhere Inflationsraten und kämpferische Zentralbanken für Zinserhöhungen in den USA und Deutschland sorgten. Allerdings dauerte dieses Szenario nicht über den Januar hinaus an, da Präsident Trump eine erste Zollerhebungsrunde bei Stahl und Aluminium ankündigte. Das Schreckgespenst der Handelskriege (das im Laufe des Jahres 2018 allgegenwärtig war) sorgte bei den Kernraten für Abwärtsdruck, während einige Risikoaktiva (auf Hartwährungen lautende Schwellenländeranleihen) im Verlauf des 1. Quartals eine rückläufige Entwicklung verzeichneten.

Im 2. Quartal nahmen geopolitische Risiken zu, was sich darin zeigte, dass Spannungen im Zusammenhang mit Syrien und (US)-Sanktionen gegen Russland, bei zeitgleichen Handelskriegen, Schockwellen an den Märkten auslösten. Außerdem war im Quartal eine Stärkung des US-Dollars und in der Folge eine weitere Schwächung der Schwellenländerwährungen zu beobachten. Weitere Risiken kamen mit der sich verschärfenden Rhetorik zwischen den USA und Nordkorea sowie der Ungewissheit wegen der Regierungsbildung in Italien hinzu und bewirkten im Mai einen deutlichen Rückgang der Kernraten. Zu der steigenden Unsicherheit trugen auch Spannungszeichen im britischen Kabinett wegen der Brexitfrage sowie die Wahlen in der Türkei bei.

Im zweiten Halbjahr (beispielsweise im Juli und Oktober) ließen diese beschriebenen Spannungen vorübergehend nach, allerdings meist nur kurzfristig. Insgesamt konnte man, trotz der Spannungen, in der Eurozone, Japan und den USA eine gewisse Wachstumsdynamik beobachten, während an den Märkten der Industriestaaten (mit Ausnahme Großbritanniens) auch eine kräftige Inflationsdynamik spürbar wurde. Dies führte zu einer überwiegend scharfen Rhetorik der Zentralbanken und einer geldpolitischen Straffung sowohl bei der FED (in Form steigender Zinssätze) als auch der EZB (in Form einer Reduzierung des QE). Vor dem Hintergrund schwieriger Budgetverhandlungen zwischen der Europäischen Kommission und Italien, eines zunehmenden Populismus in der Europäischen Union und der steigenden Wahrscheinlichkeit eines „harten Brexit“ ohne irgendeinen Vertrag beendeten die 10-jährigen US-Anleihen das Jahr mit höheren Zinssätzen als am Jahresanfang, wogegen die Zinssätze in Deutschland gegenüber dem Jahresanfang zurückgingen.

Zum Jahresende wurden durch einen Einbruch der Ölpreise die Inflationsraten wie auch die Schwellen- und Kreditmärkte in Mitleidenschaft gezogen.

Luxemburg, den 12. April 2019

Hinweis: Die Informationen in diesem Bericht beziehen sich auf historische Daten und lassen keine Schlüsse hinsichtlich der künftigen Wertentwicklung der Teilfonds zu.



Prüfungsvermerk

An die Aktionäre der
BIL Invest

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der BIL Invest und seiner jeweiligen Teilfonds (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2018 sowie der Ertragslage und der Veränderungen der Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018;
- dem Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018;
- der Veränderungen der Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungs-methoden und anderen erläuternden Informationen (Anhang).

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Ethics Standards Board for Accountants’ Code of Ethics for Professional Accountants“ (IESBA Code) sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

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

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

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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



Verantwortung des Verwaltungsrates des Fonds für den Abschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Abschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

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

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen unzutreffenden Angaben im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Angaben nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, den 12. April 2019

Anne Laurent

BIL Invest

Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018

		BIL Invest Patrimonial High **	BIL Invest Patrimonial Medium **	BIL Invest Patrimonial Low **
		EUR	EUR	EUR
Aktiva				
Wertpapierbestand zum Marktwert	(2a)	24.467.666	55.306.260	112.599.073
Optionen zum Marktwert (Langfristige Kapitalanlagen)	(2f)	904	1.928	4.051
Bankguthaben und Broker	(10)	846.662	1.614.855	3.268.044
Forderungen aus Wertpapierverkäufen		0	0	0
Forderungen aus Zeichnung von Aktien		56.070	92.847	77.540
Forderungen aus Zinsen und Dividenden		0	0	0
Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	(2e,7)	0	0	0
Sonstige Aktiva		18	42	115
Aktiva, insgesamt		25.371.320	57.015.932	115.948.823
Passiva				
Bankverbindlichkeiten		0	0	0
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		0	0	0
Verbindlichkeiten aus der Rückgabe von Aktien		1	5.009	141.394
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	(2e,7)	88.119	304.120	934.373
Nicht realisierter Verlust aus Futures	(2f,6)	43.769	67.492	33.623
Zu zahlende Verwaltungsgebühren	(3)	26.841	52.466	95.174
Zu zahlende Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	4.353	9.702	19.811
Zu zahlende Abonnementssteuer	(5)	4.327	8.854	27.916
Ausstehende Sonstige Aufwendungen		1.286	2.036	6.161
Sonstige Verbindlichkeiten		5	9	4
Passiva, insgesamt		168.701	449.688	1.258.456
Nettovermögen, insgesamt		25.202.619	56.566.244	114.690.367

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **	BIL Invest Total Return Bonds **	BIL Invest Money Market EUR **	BIL Invest Absolute Return **	BIL Invest Bonds Emerging Markets **
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
2.726.647	13.176.630	14.341.184	16.359.639	30.548.843
0	0	0	0	0
234.183	34.394	86.325	236.001	316.421
0	72.986	0	0	0
11.535	240	0	0	0
0	0	0	0	11.040
0	0	0	0	114.182
17	1.667	0	0	40
2.972.382	13.285.917	14.427.509	16.595.640	30.990.526
0	0	0	0	4.846
0	0	0	0	0
0	5	0	4.840	6.905
26.025	0	0	0	0
3.186	0	0	0	0
2.188	6.746	5.440	4.969	14.342
496	1.489	1.601	3.272	5.367
367	1.099	81	480	811
209	0	0	0	0
2	1	2	5	1
32.473	9.340	7.124	13.566	32.272
2.939.909	13.276.577	14.420.385	16.582.074	30.958.254

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade ** EUR	BIL Invest Bonds EUR High Yield ** EUR	BIL Invest Bonds EUR Sovereign ** EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade ** USD	BIL Invest Bonds USD High Yield ** USD
88.341.444	28.545.580	104.388.963	50.756.248	11.785.344
0	0	0	0	0
1.489.515	211.474	289.464	622.395	163.324
0	0	0	996.488	0
125	0	4.232	0	0
984.051	0	0	520.416	0
0	0	0	190.745	44.428
0	0	0	79	21
90.815.135	28.757.054	104.682.659	53.086.371	11.993.117
0	0	0	0	106
0	0	0	621.349	0
42.111	1.938	12.152	0	2.962
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
34.315	12.264	20.595	32.167	4.432
17.249	6.067	18.013	9.729	2.073
2.463	828	4.666	1.377	330
0	0	0	0	0
33	5	6	0	0
96.171	21.102	55.432	664.622	9.903
90.718.964	28.735.952	104.627.227	52.421.749	11.983.214

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **	BIL Invest Equities Japan **	BIL Invest Equities Emerging Markets **	BIL Invest Equities Europe **	BIL Invest Equities US **
USD	JPY	USD	EUR	USD
35.242.103	2.379.114.364	37.336.621	67.507.563	81.358.112
0	0	0	0	0
379.205	25.604.684	440.544	1.037.067	691.417
0	0	0	0	0
0	107.506	8.328	4.025	4.058
9.600	0	0	53.528	0
129.168	0	0	0	0
48	0	56	15.953	87
35.760.124	2.404.826.554	37.785.549	68.618.136	82.053.674
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
8.717	484.338	6.163	6.728	16.331
0	0	0	0	0
0	0	0	0	0
5.960	1.325.167	21.731	38.939	37.374
6.048	435.977	6.608	11.948	14.684
911	136.510	1.112	1.879	2.424
0	0	0	0	0
0	22.417	0	23	0
21.636	2.404.409	35.614	59.517	70.813
35.738.488	2.402.422.145	37.749.935	68.558.619	81.982.861

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

Total
EUR
762.761.000
6.882
11.837.525
944.691
258.303
1.510.881
418.600
18.100
777.755.982
4.332
543.542
253.963
1.352.638
148.070
411.947
136.403
60.135
9.691
274
2.920.995
774.834.987

BIL Invest

Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr

		BIL Invest Patrimonial High **	BIL Invest Patrimonial Medium **	BIL Invest Patrimonial Low **
		EUR	EUR	EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		30.046.868	60.121.228	133.914.048
Erträge				
Dividenden, netto		3.334	6.422	14.634
Zinsen auf Anleihen, netto		0	0	0
Bankzinsen		3.156	4.797	13.839
Sonstige Erträge	(11)	205	785	414
Total Erträge		6.695	12.004	28.887
Aufwendungen				
Verwaltungsgebühren	(3)	344.631	654.286	1.234.799
Betriebliche und administrative Aufwendungen	(4)	34.402	78.555	165.853
Depotbankgebühren	(4)	2.077	4.202	12.923
Abonnementssteuer	(5)	862	3.900	10.096
Gebühr des Wirtschaftsprüfers, Druck- und Veröffentlichungskosten		3.028	5.393	12.134
Bankspesen		2.312	2.320	6.924
Bankzinsen		2.940	10.629	19.328
Sonstige Aufwendungen		26.722	41.593	66.814
Total Kosten		416.974	800.878	1.528.871
Nettoertrag / (-verlust) aus Anlagen		(410.279)	(788.874)	(1.499.984)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Wertpapierverkäufen	(2b)	509.549	274.650	(2.791)
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Optionen	(2f)	63.306	74.327	71.827
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Devisentermingeschäften	(2e)	197.452	402.332	395.516
Realisierter Nettogewinn / (-verlust) aus Futures	(2f)	(173.081)	(151.572)	(239.203)
Nettogewinn / (-verlust) aus Devisen		(49.783)	56.040	66.602
Realisierter Nettogewinn / (-verlust)		137.164	(133.097)	(1.208.033)

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **	BIL Invest Total Return Bonds **	BIL Invest Money Market EUR **	BIL Invest Absolute Return **	BIL Invest Bonds Emerging Markets **
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
3.478.296	18.148.200	18.744.393	0	0
0	0	0	0	309.174
0	0	0	0	0
1.073	1.849	17	0	13.021
0	561	72	10.079	48.849
1.073	2.410	89	10.079	371.044
30.530	94.375	76.377	111.867	308.115
4.050	10.805	11.731	47.535	57.846
981	3.259	1.349	2.083	3.834
162	636	37	1.718	2.072
454	1.941	2.071	162	323
993	845	406	642	1.507
346	571	713	3.337	30
9.498	9.540	9.231	23.233	32.105
47.014	121.972	101.915	190.577	405.832
(45.941)	(119.562)	(101.826)	(180.498)	(34.788)
(46.720)	(20.912)	(16.069)	(1.269.777)	(4.200.236)
15.806	0	0	0	0
6.959	0	0	0	(1.409.343)
6.000	0	0	0	0
(212)	(938)	45	(4)	(137.549)
(64.108)	(141.412)	(117.850)	(1.450.279)	(5.781.916)
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade ** EUR	BIL Invest Bonds EUR High Yield ** EUR	BIL Invest Bonds EUR Sovereign ** EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade ** USD	BIL Invest Bonds USD High Yield ** USD
0	0	0	0	0
22.403	284.289	89.893	0	294.879
1.586.401	0	0	2.167.176	0
0	0	0	13.426	5.208
24.900	5.610	11.043	0	264
1.633.704	289.899	100.936	2.180.602	300.351
373.495	105.070	131.281	349.417	101.553
116.991	44.761	97.846	68.666	24.884
8.838	1.188	3.308	4.044	2.059
8.752	1.714	6.311	5.996	1.513
389	37	162	228	147
5.421	505	1.239	3.257	953
5.206	1.436	3.658	32	353
34.660	7.519	19.057	24.548	20.267
553.752	162.230	262.862	456.188	151.729
1.079.952	127.669	(161.926)	1.724.414	148.622
(1.934.384)	(529.784)	(262.632)	(2.104.377)	(444.923)
0	0	0	0	0
0	0	0	(3.218.728)	(1.141.741)
0	0	0	0	0
(79)	0	0	(25.680)	(145.349)
(854.511)	(402.115)	(424.558)	(3.624.371)	(1.583.391)
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **	BIL Invest Equities Japan **	BIL Invest Equities Emerging Markets **	BIL Invest Equities Europe **	BIL Invest Equities US **
USD	JPY	USD	EUR	USD
0	0	0	0	0
389.071	3.221.051	0	2.014.060	0
0	0	0	0	0
7.590	3.419	6.109	0	22.916
0	54.847	18.865	124.326	0
396.661	3.279.317	24.974	2.138.386	22.916
57.852	14.907.870	175.192	574.326	460.163
44.118	3.233.350	37.724	103.880	121.502
1.551	185.639	1.666	8.146	4.559
1.569	233.285	2.027	7.063	5.752
57	9.726	89	386	344
727	71.153	392	7.765	1.777
50	230.365	19	7.283	49
15.009	1.752.492	15.385	309.482	40.037
120.933	20.623.880	232.494	1.018.331	634.183
275.728	(17.344.563)	(207.520)	1.120.055	(611.267)
(552.830)	(165.791.801)	(2.402.339)	(11.514.890)	(2.973.714)
0	0	0	0	0
(1.577.734)	0	0	0	0
0	0	0	0	0
113.414	(11.650.989)	(18.128)	(140.829)	(795)
(1.741.422)	(194.787.353)	(2.627.987)	(10.535.664)	(3.585.776)
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

Total
EUR
264.453.033
3.329.392
3.482.195
84.478
237.896
7.133.961
5.119.936
1.052.422
65.325
59.664
27.276
37.472
57.745
700.176
7.120.016
13.945
(27.222.083)
225.266
(5.425.196)
(557.857)
(349.024)
(33.314.949)

BIL Invest

Veränderung des Nettovermögens für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr (Fortsetzung)

		BIL Invest Patrimonial High **	BIL Invest Patrimonial Medium **	BIL Invest Patrimonial Low **
		EUR	EUR	EUR
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Wertpapieren		(2.171.994)	(3.204.163)	(4.184.439)
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Futures	(2f)	(25.936)	(115.739)	(141.566)
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Devisentermingeschäften	(2e)	(256.324)	(429.009)	(1.502.121)
Veränderung der nicht realisierten Gewinn / Verlust aus Optionen	(2f)	(1.340)	(47.410)	(156.399)
Nettoerhöhung / (Nettoverminderung) des Nettovermögens aus Geschäftstätigkeit		(2.318.430)	(3.929.418)	(7.192.558)
Entwicklung des Fondsvermögens				
Zeichnung von Aktien		33.107.031	70.497.417	139.330.277
Rücknahme von Aktien		(35.619.554)	(70.117.706)	(151.281.066)
Ausgeschüttete Dividenden	(8)	(13.296)	(5.277)	(80.334)
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		25.202.619	56.566.244	114.690.367
		** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **	BIL Invest Total Return Bonds **	BIL Invest Money Market EUR **	BIL Invest Absolute Return **	BIL Invest Bonds Emerging Markets **
EUR	EUR	EUR	EUR	USD
(31.955)	(354.654)	(47.110)	(513.697)	(1.599.946)
(8.840)	0	0	0	0
(54.750)	0	0	0	114.182
(2.048)	0	0	0	0
(161.701)	(496.066)	(164.960)	(1.963.976)	(7.267.680)
4.150.207	18.329.988	18.874.397	58.865.750	141.196.211
(4.526.893)	(22.705.545)	(23.033.445)	(40.319.700)	(102.970.277)
0	0	0	0	0
2.939.909	13.276.577	14.420.385	16.582.074	30.958.254
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade ** EUR	BIL Invest Bonds EUR High Yield ** EUR	BIL Invest Bonds EUR Sovereign ** EUR	BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade ** USD	BIL Invest Bonds USD High Yield ** USD
(2.349.014)	(812.054)	747.661	(1.696.247)	(494.673)
0	0	0	0	0
0	0	0	190.745	44.428
0	0	0	0	0
(3.203.525)	(1.214.169)	323.103	(5.129.873)	(2.033.636)
136.979.633	50.682.889	114.835.022	134.943.097	83.463.650
(43.057.144)	(20.732.768)	(10.530.898)	(77.391.475)	(69.446.800)
0	0	0	0	0
90.718.964	28.735.952	104.627.227	52.421.749	11.983.214
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **	BIL Invest Equities Japan **	BIL Invest Equities Emerging Markets **	BIL Invest Equities Europe **	BIL Invest Equities US **
USD	JPY	USD	EUR	USD
486.482	(446.849.686)	(4.472.878)	(9.376.454)	(8.290.760)
0	0	0	0	0
129.168	0	0	0	0
0	0	0	0	0
(1.125.772)	(641.637.039)	(7.100.865)	(19.912.118)	(11.876.536)
88.288.070	3.244.989.801	48.339.327	132.731.559	112.973.101
(51.423.810)	(200.930.617)	(3.488.527)	(44.260.822)	(19.113.704)
0	0	0	0	0
35.738.488	2.402.422.145	37.749.935	68.558.619	81.982.861
** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1	** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

Total
EUR
(39.904.909)
(292.081)
(1.823.604)
(207.196)
(75.542.739)
1.337.088.665
(751.065.065)
(98.907)
774.834.987

BIL Invest

Veränderungen der sich im Umlauf befindlichen Aktien für das Geschäftsjahr per 31. Dezember 2018

BIL Invest Patrimonial High **					
	P**			I	N
	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung PUH	Thesaurierung	Thesaurierung
Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Anfang des Geschäftsjahres	69.860,34	2.325,01	0,36	10,00	0,00
Anzahl der ausgegebenen Aktien	4.753,26	1,00	221,95	0,00	6.000,00
Anzahl der zurückgenommenen Aktien	(10.774,87)	(60,87)	(3,74)	0,00	0,00
Anzahl der sich im Umlauf befindlichen Aktien am Ende des Geschäftsjahres	63.838,73	2.265,14	218,57	10,00	6.000,00

Statistiken

Nettoinventarwert, insgesamt *	EUR	EUR	USD	EUR	EUR
31. Dezember 2018	25.202.619				
31. Dezember 2017	30.046.868				
31. Dezember 2016	31.211.155				
Nettoinventarwert pro Aktien					
31. Dezember 2018	385,64	237,44	141,84	1.185,54	0,92
31. Dezember 2017	421,06	265,26	150,98	1.282,33	-
31. Dezember 2016	399,10	257,08	-	1.200,66	-

** Siehe Erläuterung 1

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

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High **		BIL Invest Patrimonial Medium **				
Z	P**			I	N	Z
Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung PUH	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
1,52	500.104,34	3.096,92	49.807,08	10,00	0,00	1,48
0,00	78.225,98	240,55	803,78	0,00	1.000,00	0,00
0,00	(67.546,02)	(381,55)	(7.046,49)	0,00	0,00	0,00
1,52	510.784,30	2.955,92	43.564,37	10,00	1.000,00	1,48

EUR	EUR	EUR	USD	EUR	EUR	EUR
25.202.619	56.566.244					
30.046.868	60.121.228					
31.211.155	62.229.470					
1.084,48	100,18	70,45	135,70	1.166,00	0,94	1.146,12
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

** Siehe Erläuterung 1 ** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low **						
P**				I	N	Z
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung PUH	Ausschüttung PHU	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung
255.718,21	10.992,23	37.510,62	745,00	4.343,56	0,00	2,40
22.113,66	21,00	559,62	0,00	0,00	1.000,00	0,00
(42.534,72)	(1.703,76)	(4.974,18)	0,00	(1.340,00)	0,00	0,00
235.297,15	9.309,47	33.096,06	745,00	3.003,56	1.000,00	2,40

EUR	EUR	USD	USD	EUR	EUR	EUR
114.690.367						
133.914.048						
155.489.200						
445,13	243,64	146,01	101,36	1.128,01	0,95	1.192,08
473,24	266,78	151,40	106,37	1.189,85	-	1.253,51
465,95	267,11	-	-	1.159,86	-	1.220,05

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **	BIL Invest Total Return Bonds **		BIL Invest Money Market EUR **	BIL Invest Absolute Return **		
P**	P**	I	P**	P		I
Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
30.765,81	121.196,80	0,08	125.486,16	0,00	0,00	0,00
5.896,09	1.590,57	0,00	2.307,20	5.113,13	2,00	39.078,09
(9.346,90)	(31.120,44)	0,00	(30.308,32)	(0,35)	0,00	(27.989,76)
27.315,00	91.666,93	0,08	97.485,04	5.112,78	2,00	11.088,33

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR
2.939.909	13.276.577		14.420.385	16.582.074		
3.478.296	18.148.200		18.744.393	-		
4.406.761	-		-	-		
107,63	144,83	1.470,13	147,92	142,63	143,28	1.429,66
113,06	149,74	1.508,86	149,37	-	-	-
114,49	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1 ** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1 ** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets **				BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **		
P		I		P		I
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung IEH	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
2.969,50	2,00	68.363,72	21.924,21	8.866,07	66,00	90.930,88
(91,81)	0,00	(68.194,47)	(3.615,53)	0,00	0,00	(29.261,25)
2.877,69	2,00	169,25	18.308,68	8.866,07	66,00	61.669,63

USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	EUR
30.958.254				90.718.964		
-				-		
-				-		
139,87	139,74	1.400,78	1.448,59	145,14	145,80	1.450,03
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield **		BIL Invest Bonds EUR Sovereign **			BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **	
P		I		P		I
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
8.226,61	2,00	33.739,98	161.420,57	3,00	60.714,38	1.711,29
(113,63)	0,00	(14.389,87)	(5.177,00)	0,00	(6.570,38)	0,00
8.112,98	2,00	19.350,11	156.243,57	3,00	54.144,00	1.711,29

EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	EUR	USD
28.735.952			104.627.227			52.421.749
-			-			-
-			-			-
143,09	142,93	1.425,04	151,01	151,43	1.496,62	146,87
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **			BIL Invest Bonds USD High Yield **			
P		I	P		I	
Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung IEH	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung IEH
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1,00	48.981,22	34.617,00	2.327,39	2,00	28.246,64	23.000,75
0,00	(48.371,33)	(4.163,83)	0,00	0,00	(28.224,98)	(15.905,19)
1,00	609,89	30.453,17	2.327,39	2,00	21,66	7.095,56

USD	USD	EUR	USD	USD	USD	EUR
52.421.749			11.983.214			
-			-			
-			-			
148,06	1.456,26	1.473,10	144,73	144,69	1.439,95	1.431,94
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **				BIL Invest Equities Japan **		
P		I		P		I
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung IEH	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1.524,61	3,00	31.622,25	23.251,83	9.067,73	2,00	18.856,08
0,00	0,00	(30.999,60)	(3.145,30)	(1.598,18)	0,00	(1.176,90)
1.524,61	3,00	622,65	20.106,53	7.469,55	2,00	17.679,18

USD	USD	USD	EUR	JPY	JPY	JPY
35.738.488				2.402.422.145		
-				-		
-				-		
152,70	152,89	1.517,33	1.503,63	13.286,07	13.294,41	130.274,98
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets **		BIL Invest Equities Europe **			BIL Invest Equities US **	
P		I	P		I	P
Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung	Ausschüttung	Thesaurierung	Thesaurierung
0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
18.038,14	135,87	33.940,54	17.117,05	1,00	87.007,34	31.397,25
(1.223,16)	0,00	(2.750,49)	(790,91)	0,00	(31.384,02)	(1.359,31)
16.814,98	135,87	31.190,05	16.326,14	1,00	55.623,32	30.037,94

USD	USD	USD	EUR	EUR	EUR	USD
37.749.935			68.558.619			81.982.861
-			-			-
-			-			-
116,70	116,86	1.146,90	122,86	122,91	1.196,49	132,85
-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities US **	
P	I
Ausschüttung	Thesaurierung
0,00	0,00
108,53	72.380,21
0,00	(13.043,31)
108,53	59.336,90

USD	USD
81.982.861	
-	
-	
132,90	1.314,16
-	-
-	-

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Langfristige Kapitalanlagen				
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionen				
Deutschland				
Call Euro Stoxx 50 Pr 3250 18.01.19	84	EUR	840	0,00
			840	0,00
Japan				
Call Nikkei 225 Indices 25250 11.01.19	8	JPY	64	0,00
			64	0,00
Total Optionen			904	0,00
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			904	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Am Eiemfnue Units C	5.466	EUR	127.112	0,50
Candriam Diversified Futures I Cap	30	EUR	284.370	1,13
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	191	EUR	285.665	1,14
			697.147	2,77
Irland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	1.529	EUR	192.102	0,76
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	14.893	USD	195.941	0,78
			388.043	1,54
Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	1.270	EUR	127.248	0,50
Am Is S&P 500-Shs-Ucits Etf Usd C	31.892	USD	1.255.270	4,98
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	2.405	EUR	533.670	2,12
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	256	USD	589.699	2,34
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	106	EUR	812.568	3,22

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	221	EUR	551.713	2,19
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	243	EUR	530.068	2,10
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	2.053	EUR	432.013	1,71
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	1.825	EUR	265.811	1,05
Candriam Bonds - Total Return I Cap	208	EUR	286.722	1,14
Candriam Bonds - USD I Cap	851	USD	774.137	3,07
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	97	EUR	140.391	0,56
Candriam Equities L - Australia I Cap	454	AUD	368.989	1,46
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	3.028	EUR	2.507.214	9,95
Candriam Equities L - Europe I Cap	2.864	EUR	3.044.920	12,09
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	900	EUR	1.504.440	5,97
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	317	EUR	502.033	1,99
Candriam Equities L - Japan I Cap	6.822	JPY	1.348.727	5,35
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	240	USD	376.347	1,49
Candriam Money Market - Euro I Cap	232	EUR	127.855	0,51
Candriam Money Market - Usd I Cap	1.161	USD	561.523	2,23
Candriam Quant - Equities Europe I Cap	224	EUR	597.813	2,37
Candriam Quant - Equities USA I Cap	1.303	USD	3.681.137	14,62
Cleome Index - Emu Equities I Cap	214	EUR	338.798	1,34
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	437	USD	839.110	3,33
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	43.274	USD	444.910	1,77
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	15.680	EUR	839.350	3,33
			23.382.476	92,78
Total Anlagefonds			24.467.666	97,09
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			24.467.666	97,09
Total Langfristige Kapitalanlagen			24.468.570	97,09
Wertpapierbestand, insgesamt*			24.468.570	97,09
Einstandswert			25.073.230	

* Einschließlich des Wertes der Optionen.

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial High **

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018 (% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	92,78
Frankreich	2,77
Irland	1,54
Deutschland	-
Japan	-
	97,09

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	97,09
Sonstiges	-
	97,09

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Langfristige Kapitalanlagen				
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionen				
Deutschland				
Call Euro Stoxx 50 Pr 3250 18.01.19	180	EUR	1.800	0,00
			1.800	0,00
Japan				
Call Nikkei 225 Indices 25250 11.01.19	16	JPY	128	0,00
			128	0,00
Total Optionen			1.928	0,00
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			1.928	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Am Eiemfnue Units C	12.140	EUR	282.316	0,50
Candriam Diversified Futures I Cap	60	EUR	568.740	1,01
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	585	EUR	874.943	1,54
			1.725.999	3,05
Irland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	6.602	EUR	829.610	1,47
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	70.347	USD	925.529	1,63
			1.755.139	3,10
Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	19.796	EUR	1.983.460	3,51
Am Is S&P 500-Shs-Ucits Etf Usd C	6.954	USD	273.710	0,48
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	5.179	EUR	1.149.220	2,03
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	694	USD	1.598.637	2,83
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	452	EUR	3.464.914	6,13

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	1.962	EUR	4.898.015	8,66
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	871	EUR	1.899.956	3,36
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	4.223	EUR	888.646	1,57
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	7.854	EUR	1.143.935	2,02
Candriam Bonds - Total Return I Cap	532	EUR	733.346	1,30
Candriam Bonds - USD I Cap	2.733	USD	2.486.154	4,40
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	190	EUR	274.993	0,49
Candriam Equities L - Australia I Cap	855	AUD	694.903	1,23
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	4.260	EUR	3.527.323	6,24
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	1.089	EUR	1.820.372	3,22
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	511	EUR	809.271	1,43
Candriam Equities L - Japan I Cap	10.120	JPY	2.000.750	3,54
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	517	USD	810.715	1,43
Candriam Money Market - Euro I Cap	3.232	EUR	1.781.155	3,15
Candriam Money Market - Usd I Cap	2.772	USD	1.340.691	2,37
Candriam Quant - Equities USA I Cap	481	USD	1.358.884	2,40
Cleome Index - Emu Equities I Cap	616	EUR	975.233	1,72
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	3.624	EUR	5.980.035	10,57
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	3.725	USD	7.152.593	12,64
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	121.100	USD	1.245.058	2,20
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	28.641	EUR	1.533.153	2,71
			51.825.122	91,63
Total Anlagefonds			55.306.260	97,78
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			55.306.260	97,78
Total Langfristige Kapitalanlagen			55.308.188	97,78
Wertpapierbestand, insgesamt*			55.308.188	97,78
Einstandswert			56.375.742	

* Einschließlich des Wertes der Optionen.

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Medium **

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018 (% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	91,63
Irland	3,10
Frankreich	3,05
Deutschland	-
Japan	-
	97,78

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	97,78
Sonstiges	-
	97,78

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Langfristige Kapitalanlagen				
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Optionen				
Deutschland				
Call Euro Stoxx 50 Pr 3250 18.01.19	378	EUR	3.780	0,00
			3.780	0,00
Japan				
Call Nikkei 225 Indices 25250 11.01.19	34	JPY	271	0,00
			271	0,00
Total Optionen			4.051	0,00
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			4.051	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Am Eiemfnue Units C	24.657	EUR	573.399	0,50
Candriam Diversified Futures I Cap	136	EUR	1.289.144	1,12
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	1.281	EUR	1.915.902	1,67
			3.778.445	3,29
Irland				
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	6.327	EUR	795.033	0,69
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	33.747	USD	443.997	0,39
			1.239.030	1,08
Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	20.091	EUR	2.013.018	1,76
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	11.794	EUR	2.617.089	2,28
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	2.734	USD	6.297.802	5,49
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	1.473	EUR	11.291.636	9,85
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	5.107	EUR	12.749.320	11,12

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	3.251	EUR	7.091.569	6,18
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	8.968	EUR	1.887.136	1,65
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	18.089	EUR	2.634.663	2,30
Candriam Bonds - Total Return I Cap	1.370	EUR	1.888.504	1,65
Candriam Bonds - USD I Cap	8.246	USD	7.500.954	6,54
Candriam Dynamix - Systematic Long Short Equity I Cap	428	EUR	619.457	0,54
Candriam Equities L - Australia I Cap	1.376	AUD	1.118.346	0,98
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	8.117	EUR	6.720.957	5,86
Candriam Equities L - Europe Innovation I Cap	893	EUR	1.492.739	1,30
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	353	EUR	559.046	0,49
Candriam Equities L - Japan I Cap	11.126	JPY	2.199.638	1,92
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	1.079	USD	1.691.995	1,48
Candriam Money Market - Euro I Cap	11.142	EUR	6.140.356	5,35
Candriam Money Market - Usd I Cap	11.152	USD	5.393.718	4,70
Candriam Quant - Equities USA I Cap	580	USD	1.638.572	1,43
Cleome Index - Emu Equities I Cap	930	EUR	1.472.348	1,28
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	4.895	EUR	8.077.337	7,04
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	4.763	USD	9.145.718	7,97
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	387.354	USD	3.982.480	3,47
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	25.354	EUR	1.357.200	1,18
			107.581.598	93,81
Total Anlagefonds			112.599.073	98,18
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			112.599.073	98,18
Total Langfristige Kapitalanlagen			112.603.124	98,18
Wertpapierbestand, insgesamt*			112.603.124	98,18
Einstandswert			114.857.780	

* Einschließlich des Wertes der Optionen.

** Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Low **

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018 (% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	93,81
Frankreich	3,29
Irland	1,08
Deutschland	-
Japan	-
	98,18

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,18
Sonstiges	-
	98,18

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Am Eiemfnue Units C	648	EUR	15.069	0,51
Candriam Diversified Futures I Cap	3	EUR	28.438	0,97
Candriam Index Arbitrage I EUR Cap	15	EUR	22.434	0,76
			65.941	2,24
Luxemburg				
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	752	EUR	75.347	2,56
Candriam Bonds - Credit Opportunities I Cap	472	EUR	104.737	3,56
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	71	USD	163.549	5,56
Candriam Bonds - Euro Corporate I Cap	22	EUR	168.646	5,74
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	173	EUR	431.884	14,69
Candriam Bonds - Euro Government Investment Grade I Cap	150	EUR	160.962	5,48
Candriam Bonds - Euro Short Term I Cap	101	EUR	220.316	7,49
Candriam Bonds - Global High Yield I Cap	248	EUR	52.187	1,78
Candriam Bonds - Global Inflation Short Duration I Cap	565	EUR	82.292	2,80
Candriam Bonds - Total Return I Cap	124	EUR	170.930	5,81
Candriam Bonds - USD I Cap	310	USD	281.768	9,58
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	106	EUR	87.769	2,99
Candriam Equities L - Europe Small & Mid Caps I EUR Cap	26	EUR	41.176	1,40
Candriam Equities L - Japan I Cap	63	JPY	12.455	0,42
Candriam Equities L - Robotics & Innovative Technology I USD Cap	18	USD	28.226	0,96
Candriam Money Market - Euro I Cap	265	EUR	146.042	4,97
Candriam Money Market - Usd I Cap	131	USD	63.359	2,16
Cleome Index - Emu Equities I Cap	73	EUR	115.571	3,93
Cleome Index - Europe Equities I EUR Cap	33	EUR	54.454	1,85
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	35	USD	67.206	2,29
Eastspring Investments - US Corporate Bond Fund C USD Cap	10.771	USD	110.739	3,77

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Luxemburg (Fortsetzung)				
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	394	EUR	21.091	0,72
			2.660.706	90,51
Total Anlagefonds			2.726.647	92,75
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			2.726.647	92,75
Wertpapierbestand, insgesamt			2.726.647	92,75
Einstandswert			2.778.581	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Patrimonial Defensive **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	90,51
Frankreich	2,24
	92,75

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	92,75
	92,75

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Total Return Bonds **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Luxemburg				
Candriam Bonds - Total Return V Cap	9.000	EUR	13.176.630	99,25
			13.176.630	99,25
Total Anlagefonds			13.176.630	99,25
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			13.176.630	99,25
Wertpapierbestand, insgesamt			13.176.630	99,25
Einstandswert			13.492.405	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Total Return Bonds **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	99,25
	99,25

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,25
	99,25

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Money Market EUR **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Luxemburg				
Candriam Money Market - Euro V Cap	14.080	EUR	14.341.184	99,45
			14.341.184	99,45
Total Anlagefonds			14.341.184	99,45
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			14.341.184	99,45
Wertpapierbestand, insgesamt			14.341.184	99,45
Einstandswert			14.412.748	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Money Market EUR **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	99,45
	99,45

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,45
	99,45

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	10	EUR	2.144.818	12,94
H2O Adagio-I- Eur/Cap	12	EUR	861.258	5,19
			3.006.076	18,13
Irland				
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Dis	19.992	EUR	19.992	0,12
Old Mutual Glb Ar/-I- Eur Cap	747.997	EUR	1.200.909	7,24
			1.220.901	7,36
Luxemburg				
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	15.909	EUR	1.949.012	11,75
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	7.889	EUR	758.809	4,58
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	190	EUR	19.760	0,12
Carmignac Securite-F Eur Acc	22.532	EUR	2.333.415	14,07
Ed R Bd Alloc -I- Eur	178	EUR	2.290.641	13,81
Jpmlf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	20.000	EUR	20.000	0,12
Jup Dynamic Ic -I- Cap	165.118	EUR	2.077.184	12,53
Lf Lux Multi Ob -I- Cap	1.605	EUR	1.858.734	11,21
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	7.725	EUR	825.107	4,98
			12.132.662	73,17
Total Anlagefonds			16.359.639	98,66
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			16.359.639	98,66
Wertpapierbestand, insgesamt			16.359.639	98,66
Einstandswert			16.873.337	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefüzten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Absolute Return **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	73,17
Frankreich	18,13
Irland	7,36
	98,66

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,66
	98,66

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Ishares Jpm Usd Em Bd Ucits Etf	11.897	USD	1.228.841	3,97
Nb Em Hrd Cur -I-Usd	366.606	USD	4.626.568	14,95
Usd Em Gov -Shs- Usd/Dis	62.978	USD	3.047.757	9,84
			8.903.166	28,76
Luxemburg				
Amfd li Emb -I- Usd/Cap	142.541	USD	3.080.311	9,95
Bgif Ishem Gbi -A2- Usd/Cap	38.610	USD	4.616.984	14,91
Candriam Bonds - Emerging Markets I Cap	1.746	USD	4.597.632	14,85
Jpm Liq Usd Liq -Inst- Usd/Dis	30.000	USD	30.000	0,10
Jpm Liquid/Usd Tr Liq-Inst-Dis	30.000	USD	30.000	0,10
Jpmlf Usd Gov L-Inst (Dist)-Dist	30.000	USD	30.000	0,10
Nn L Em Db Hc -I- Cap	618	USD	4.614.161	14,90
Von Em Mar Deb-I Usd/Cap	37.352	USD	4.646.589	15,01
			21.645.677	69,92
Total Anlagefonds			30.548.843	98,68
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			30.548.843	98,68
Wertpapierbestand, insgesamt			30.548.843	98,68
Einstandswert			32.148.790	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds Emerging Markets **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	69,92
Irland	28,76
	98,68

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,68
	98,68

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Belgien				
Ab Inbev 2% 16-17.03.28	1.200.000	EUR	1.218.252	1,34
Befimmo 2.098% 18-12.03.26	1.500.000	EUR	1.501.350	1,66
Elia Sys Op 2.75% 18-Perp Regs	1.000.000	EUR	981.800	1,08
Gbl 1.875% 18-19.06.25	1.300.000	EUR	1.303.569	1,44
Vgp 3.5% 18-19.03.26	1.000.000	EUR	1.015.776	1,12
			6.020.747	6,64
Dänemark				
Nykredit 2.75% 15-17.11.27	1.300.000	EUR	1.349.621	1,49
			1.349.621	1,49
Deutschland				
Bayer Ag Frn 14-01.07.74	500.000	EUR	486.350	0,54
Deut Bk 1.5% 17-20.01.22	1.500.000	EUR	1.474.110	1,62
Evonik 2.125% 17-07.07.77 Regs	800.000	EUR	770.176	0,85
Heidrlg 1.5% 16-07.02.25 Reg-S	1.300.000	EUR	1.291.355	1,42
Hochtief Ag 1.75% 18-03.07.25	1.350.000	EUR	1.375.083	1,52
K+S 2.625% 17-06.04.23	1.100.000	EUR	1.116.665	1,23
Sap Ag 0.75% 18-10.12.24 Regs	900.000	EUR	902.358	0,99
Sixt Se 1.5% 18-21.02.24	500.000	EUR	495.720	0,55
Vw Leasing 2.625% 14-15.01.24	1.200.000	EUR	1.248.204	1,38
			9.160.021	10,10
Frankreich				
Areva 3.125% 14-20.03.23	700.000	EUR	673.855	0,74
Bre Finance 2% 14-26.11.21	1.300.000	EUR	1.333.280	1,46
Carmila 2.375% 15-18.09.23	1.200.000	EUR	1.240.632	1,37
Casino Gp 5.244% 12-09.03.20	300.000	EUR	308.252	0,34
Edenred 1.875% 17-30.03.27	1.300.000	EUR	1.288.625	1,42
Gdf Suez 1.5% 17-27.03.28	1.200.000	EUR	1.229.628	1,36
Groupama 6.37500% (Frn) 14-Perp	700.000	EUR	732.312	0,81
La Poste Sa 1.45% 18-30.11.28	1.000.000	EUR	1.005.660	1,11
Orpea 2.625% 18-10.03.25	1.100.000	EUR	1.092.367	1,20
Rci Bq Frn 18-12.03.25	700.000	EUR	639.646	0,71

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Frankreich (Fortsetzung)				
Rci Bq 1.25% 15-08.06.22	1.400.000	EUR	1.402.309	1,54
Socgen 6.75% 14-Perp	500.000	EUR	507.349	0,56
Teleperf 1.875% 18-02.07.25	1.200.000	EUR	1.194.792	1,32
Total Sa 2.25% 15-Perp	1.000.000	EUR	1.011.000	1,11
Unibail Rod 2.125% 18-Perp	900.000	EUR	853.659	0,94
Wendel 2.5% 15-09.02.27	1.300.000	EUR	1.267.175	1,40
			15.780.541	17,39
Großbritannien				
Barclays 0.625% 17-14.11.23	1.400.000	EUR	1.331.260	1,47
Natwest Mark 1.75% 18-02.03.26	1.300.000	EUR	1.243.073	1,37
			2.574.333	2,84
HongKong				
Cnac Hk Fin 1.75% 18-14.06.22	1.400.000	EUR	1.381.310	1,52
			1.381.310	1,52
Irland				
Bk Of I 1.375% 18-29.08.23	1.400.000	EUR	1.356.124	1,50
Grenke Fin 1% 18-05.04.23	900.000	EUR	900.855	0,99
			2.256.979	2,49
Italien				
Exor S.P.A 2.5% 14-08.10.24	1.400.000	EUR	1.457.190	1,61
Intesa San 1.125% 15-04.03.22	1.300.000	EUR	1.278.420	1,41
			2.735.610	3,02
Luxemburg				
Actavis Fd 1.25% 17-01.06.24	1.300.000	EUR	1.272.492	1,40
Aggregate H 5% 16-10.08.21	650.000	EUR	580.056	0,64
Blackstone 1.4% 18-06.07.22	1.400.000	EUR	1.396.836	1,54
Glencore Fi 1.75% 15-17.03.25	1.300.000	EUR	1.248.624	1,38
			4.498.008	4,96
Mexiko				
Pemex Pr.Fdm.M 5.5.5%05-25Reg	1.000.000	EUR	1.038.930	1,15
			1.038.930	1,15

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Niederlande				
Abn Amro 2.875% 15-30.06.25	800.000	EUR	822.752	0,91
Asml Hldg 1.625% 16-28.05.27	1.200.000	EUR	1.220.220	1,35
Crh Funding 1.875% 15-09.01.24	1.400.000	EUR	1.460.410	1,61
Deut Tel If 0.875% 17-30.01.24	1.200.000	EUR	1.208.352	1,33
Edp Fin Bv 1.5% 17-22.11.27Regs	1.400.000	EUR	1.318.996	1,45
Enel Fin 5% 09-14.9.22	1.300.000	EUR	1.514.123	1,67
Gas Nat Fen 2.875% 14-11.03.24	1.300.000	EUR	1.428.492	1,57
Heineken Nv 1.75% 18-17.03.31	1.000.000	EUR	995.540	1,10
Ing Groep 0.75% 17-09.03.22	1.400.000	EUR	1.399.356	1,54
Jab Holding 1.75% 18-25.06.26	1.300.000	EUR	1.301.898	1,44
Nibc Bank N 1.5% 17-31.01.22	1.400.000	EUR	1.414.994	1,56
Rabobk 4.125% 10-14.07.25	1.400.000	EUR	1.699.501	1,86
Stack li 6.5% 13-Perp	350.000	EUR	377.468	0,42
Telefonica 3.75% 16-Perp	1.000.000	EUR	1.009.283	1,11
Vw Intl Fin 4.625% 14-Perp	600.000	EUR	593.226	0,65
Ziggo Fin 3.75% 15-15.01.25	800.000	EUR	795.728	0,88
			18.560.339	20,45
Österreich				
Novomatic 1.625% 16-20.09.23	1.300.000	EUR	1.303.822	1,43
Vienna Insur 3.75%(Frn)02.03.46	900.000	EUR	922.275	1,02
			2.226.097	2,45
Portugal				
Galp Ener 1% 17-15.02.23	400.000	EUR	385.146	0,42
			385.146	0,42
Schweden				
In Justitia 2.75% 17-15.07.22	1.000.000	EUR	923.743	1,02
Swedbank 1.5% 18-18.09.28	1.000.000	EUR	989.950	1,09
			1.913.693	2,11
Spanien				
Banco Bilba 8.875% 16-Perp	400.000	EUR	434.500	0,48
Inmob Col Frn 16-28.10.24	1.500.000	EUR	1.445.715	1,59
Prosegur 1% 18-08.02.23 Regs	1.500.000	EUR	1.482.165	1,64
			3.362.380	3,71

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand/ Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten				
At&T Inc 2.35% 18-05.09.29	1.000.000	EUR	983.250	1,08
Booking Hld 2.375% 14-23.09.24	1.500.000	EUR	1.591.185	1,76
General Mtr Frn 18-26.03.22	400.000	EUR	383.776	0,42
Gs 1.375% 15-26.07.22	1.400.000	EUR	1.425.046	1,57
Ibm Corp 0.95% 17-23.05.25	1.300.000	EUR	1.294.228	1,43
Moody S Crp 1.75% 15-09.03.27	1.200.000	EUR	1.232.712	1,36
Pepsico 0.875% 16-18.07.28	1.400.000	EUR	1.347.080	1,48
Thermo Fish 2% 14-15.04.25	1.300.000	EUR	1.344.096	1,48
			9.601.373	10,58
Total Anleihen			82.845.128	91,32
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			82.845.128	91,32
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	37.000	EUR	2.088.280	2,30
			2.088.280	2,30
Luxemburg				
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	181.250	EUR	1.941.188	2,14
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	9.200	EUR	1.466.848	1,62
			3.408.036	3,76
Total Anlagefonds			5.496.316	6,06
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			5.496.316	6,06
Wertpapierbestand, insgesamt			88.341.444	97,38
Einstandswert			90.690.458	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Niederlande	20,45
Frankreich	17,39
Vereinigte Staaten	10,58
Deutschland	10,10
Luxemburg	8,72
Belgien	6,64
Irland	4,79
Spanien	3,71
Italien	3,02
Großbritannien	2,84
Österreich	2,45
Schweden	2,11
HongKong	1,52
Dänemark	1,49
Mexiko	1,15
Portugal	0,42
	97,38

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Holding- und Finanzgesellschaften	27,48
Banken, Finanzinstitute	22,56
Immobilien Gesellschaften	6,68
Investmentfonds	6,06
Chemie	4,14
Telekommunikation	3,51
Energie und Wasserversorgung	3,18
Bau, Baustoffe	2,94
Elektrotechnik und Elektronik	2,83
Sonstige Dienstleistungen	2,75
Erdöl	2,68
Tabak und alkoholische Getränke	2,44
Versicherungen	1,83
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	1,48
Gastronomie	1,43
Bürobedarf und Computer	1,43
Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen	1,20
Internet Software	0,99
Verschiedene Konsumgüter	0,88
Verkehr und Transport	0,55

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Wirtschaftliche Zusammensetzung (Fortsetzung)	
Einzelhandel und Warenhäuser	0,34
	97,38

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Frankreich				
Scor Euro High Yield C Eur/Cap	1.712	EUR	2.912.848	10,14
			2.912.848	10,14
Irland				
Ishts Hy Corp Bd Eur Shs Eur Etf Dis	28.867	EUR	2.890.453	10,06
Muzinich Euroyld /Disc Hd Eur Cap	19.264	EUR	4.319.374	15,03
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf Dis	79.490	EUR	4.328.389	15,06
			11.538.216	40,15
Luxemburg				
Candriam Bonds - Euro High Yield I Cap	3.658	EUR	4.301.735	14,97
Gs Eur Hy Bd Shs I(Acc)/Cap	23.150	EUR	2.609.468	9,08
Nordea 1 Eu Hy Bd -Bi- Cap	125.435	EUR	4.360.121	15,18
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	20.296	EUR	2.823.192	9,82
			14.094.516	49,05
Total Anlagefonds			28.545.580	99,34
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			28.545.580	99,34
Wertpapierbestand, insgesamt			28.545.580	99,34
Einstandswert			29.357.634	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR High Yield **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	49,05
Irland	40,15
Frankreich	10,14
	99,34

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,34
	99,34

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur Cap	461.776	EUR	10.545.117	10,08
Isht Cr Eu Gov Eur Shs Eur Dis	128.983	EUR	15.823.634	15,12
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf Dis	254.642	EUR	15.832.112	15,13
			42.200.863	40,33
Luxemburg				
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	129.897	EUR	15.807.166	15,11
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	94.607	EUR	15.799.369	15,10
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	1.065.673	EUR	10.544.088	10,08
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	6.343	EUR	15.834.919	15,13
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	334.343	EUR	4.202.558	4,02
			62.188.100	59,44
Total Anlagefonds			104.388.963	99,77
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			104.388.963	99,77
Wertpapierbestand, insgesamt			104.388.963	99,77
Einstandswert			103.641.302	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds EUR Sovereign **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	59,44
Irland	40,33
	99,77

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,77
	99,77

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Anleihen				
Australien				
Barrick Pd 4.95%09-15.01.20	1.000.000	USD	1.018.550	1,94
Nat Aus Bk Frn 17-22.05.22	800.000	USD	797.088	1,52
Rio Tinto F 3.75% 15-15.06.25	875.000	USD	874.676	1,67
			2.690.314	5,13
Chile				
Bco Chile 2.668% 18-8.1.21 144A	525.000	USD	514.159	0,98
			514.159	0,98
Frankreich				
Bnpp 3.375% 18-09.01.25 (144A)	400.000	USD	375.616	0,72
Edf 5% 18-21.09.48	850.000	USD	754.839	1,43
France Tel 5.375% 12-13.01.42	700.000	USD	743.505	1,42
			1.873.960	3,57
Großbritannien				
Astrazeneca 3.5% 18-17.08.23	425.000	USD	421.026	0,80
Cacib 3.25% 17-04.10.24 144A	775.000	USD	725.640	1,39
Lloyds Bk 4.344% 18-09.01.48	250.000	USD	198.498	0,38
			1.345.164	2,57
Irland				
Ge Cap Intl 2.342% 16-15.11.20	775.000	USD	748.254	1,43
			748.254	1,43
Japan				
Sumibk Frn 17-18.10.22	1.400.000	USD	1.393.168	2,66
			1.393.168	2,66
Jersey				
Ubs Grp 4.125% 16-15.04.26 144A	275.000	USD	272.748	0,52
			272.748	0,52

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Kanada				
Cenovus Egy 4.25% 17-15.04.27	525.000	USD	478.632	0,91
Cenovus Egy 5.4% 17-15.06.47	750.000	USD	653.775	1,25
			1.132.407	2,16
Luxemburg				
Tyco Elec Grp 3.5% 12-3.2.22	510.000	USD	510.250	0,97
			510.250	0,97
Niederlande				
Rabobk 5.25% 15-04.08.45	275.000	USD	284.864	0,54
			284.864	0,54
Norwegen				
Yara Intl 4.75% 18-01.06.28	775.000	USD	773.906	1,48
			773.906	1,48
Österreich				
Suzano Aust 6% 18-15.1.29 144A	375.000	USD	383.903	0,73
			383.903	0,73
Schweiz				
Cs Grp 3.869% 18-12.01.29 144A	675.000	USD	630.747	1,20
Ubs Group F 3.491% 17-23.05.23	375.000	USD	367.343	0,70
			998.090	1,90
Spanien				
Telefonica 4.103% 17-08.03.27	725.000	USD	699.835	1,34
			699.835	1,34
Vereinigte Staaten				
AmtD 2.95% 15-01.04.22	275.000	USD	272.175	0,52
Anh-Bsch 3.3% 16-01.02.23	125.000	USD	122.088	0,23
At&T Inc 4.1% 18-15.02.28	175.000	USD	168.436	0,32
At&T Inc 4.5% 15-15.05.35	225.000	USD	205.736	0,39
At&T Inc 5.15% 18-15.11.46	350.000	USD	326.711	0,62
Bank Of Ame 5% 14-21.01.44	175.000	USD	182.168	0,35
Bb&T Corp 3.75% 18-06.12.23	1.200.000	USD	1.213.367	2,31
Becton Dick 2.894% 17-06.06.22	700.000	USD	679.448	1,30

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
Becton Dick 3.7% 17-06.06.27	525.000	USD	498.241	0,95
Bny Mellon Frn 16-30.10.23	950.000	USD	952.179	1,82
Boa 3.864% 18-23.07.24	775.000	USD	775.721	1,48
Boa 4.45% 16-03.03.26	300.000	USD	297.099	0,57
Byr Us F li 3.875% 15.12.23 144A	550.000	USD	542.256	1,03
Charter Com 4.464% 16-23.07.22	1.025.000	USD	1.037.679	1,98
Citigroup 6.625% 02-15.6.32	800.000	USD	933.088	1,78
Comcast 4.6% 18-15.10.38	525.000	USD	533.164	1,02
Conagra 4.85% 18-01.11.28	525.000	USD	518.060	0,99
Cvs Health 5.05% 18-25.03.48	900.000	USD	880.515	1,68
Daimler Fin 3.35% 18-04.05.21	1.500.000	USD	1.495.169	2,85
Dfs 3.35% 18-06.02.23	550.000	USD	535.216	1,02
Discover Bk 4.65% 18-13.09.28	250.000	USD	243.798	0,47
Discover Fi 5.2% 12-27.4.22	25.000	USD	25.905	0,05
Dominion Gas 2.8% 15-15.11.20	700.000	USD	689.921	1,32
Dow Chem 5.55% 18-30.11.48	500.000	USD	508.275	0,97
Emera Us Fi 4.75% 16-15.06.46	350.000	USD	338.321	0,65
Enterp Prod 4.8% 18-01.02.49	550.000	USD	533.407	1,02
Etp 6.05% 11-1.6.41	250.000	USD	242.705	0,46
Eversrc Nrg 4.25% 18-01.04.29	400.000	USD	407.396	0,78
Farm Ex lii 5.454% 14-15.10.54	400.000	USD	388.032	0,74
Fidelity 4.75% 18-15.5.48 30Y	850.000	USD	793.139	1,51
Fiserv 4.2% 18-01.10.28	450.000	USD	451.778	0,86
Ford Mc 4.25% 12-20.09.22	300.000	USD	288.537	0,55
Fr Brnd Hom 3% 15-15.06.20	1.500.000	USD	1.490.279	2,84
General Mot 4.875% 14-2.10.23	300.000	USD	301.029	0,57
General Mot 6.75% 16-01.04.46	500.000	USD	489.970	0,93
General Motors 4.35% 09.04.25	425.000	USD	406.228	0,77
Gs 2.905% 17-24.07.23	500.000	USD	477.145	0,91
Gs 4.8% 14-08.07.44	425.000	USD	404.987	0,77
Host Hotel 6% 12-1.10.21	251.000	USD	264.057	0,50
Jpm 3.875% 14-10.09.24	1.100.000	USD	1.086.624	2,07
Jpm 4.023% 18-05.12.24	550.000	USD	555.627	1,06
Jpm 5.4% 11-6.1.42	75.000	USD	82.779	0,16
Kimco Realt 4.125% 16-01.12.46	500.000	USD	433.115	0,83
Kinder Mor 5% 13-15.02.21	300.000	USD	308.121	0,59
Kinder Morg 5.625% 11-01.09.41	600.000	USD	594.480	1,13
Lab Corp 3.25% 17-01.09.24	1.000.000	USD	958.293	1,83

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Vereinigte Staaten (Fortsetzung)				
Masco Corp 4.45% 15-01.04.25	750.000	USD	749.978	1,43
Masco Corp 4.5% 17-15.05.47	500.000	USD	428.621	0,82
Mccormick 2.7% 17-15.08.22	350.000	USD	340.081	0,65
Mor St 3.625% 17-20.01.27	200.000	USD	190.524	0,36
Mor St 3.875% 14-29.04.24	150.000	USD	149.436	0,29
Mor St 4.1% 13-22.5.23	475.000	USD	476.401	0,91
Mosaic 4.05% 17-15.11.27	250.000	USD	240.263	0,46
Nisource 4.8% 13-15.02.44	425.000	USD	415.786	0,79
Ohio Edison 6.875% 06-15.7.36	400.000	USD	498.241	0,95
Realty Inc 3.25% 12-15.10.22	1.075.000	USD	1.064.583	2,03
Southern Co 2.35% 16-01.07.21	775.000	USD	753.556	1,44
Unh 4.45% 18-15.12.48	250.000	USD	257.545	0,49
Usa 2.875% 18-31.10.20	100.000	USD	100.641	0,19
Usa 3% 18-15.8.48 /Tbo	1.825.000	USD	1.818.155	3,47
Usa 3.125% 18-15.11.28 /Tbo	1.200.000	USD	1.245.468	2,38
Verizon Com 4.672% 15-15.03.55	200.000	USD	184.888	0,35
Verizon Com 4.862% 15-21.08.46	775.000	USD	765.266	1,46
Vw Usa Fin 4% 18-12.11.21	1.000.000	USD	1.003.080	1,91
Wabtec Corp 4.7% 18-15.09.28	175.000	USD	165.319	0,32
Westrock 3.75% 18-15.03.25	375.000	USD	365.805	0,70
			36.146.101	68,95
Total Anleihen			49.767.123	94,93
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			49.767.123	94,93

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Nennwert	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Andere übertragbare Wertpapiere				
Anleihen				
Vereinigte Staaten				
Highwoods 3.625% 12-15.1.23	1.000.000	USD	989.125	1,89
			989.125	1,89
Total Anleihen			989.125	1,89
Total andere übertragbare Wertpapiere			989.125	1,89
Wertpapierbestand, insgesamt			50.756.248	96,82
Einstandswert			52.452.495	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegeführten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018 (% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Vereinigte Staaten	70,84
Australien	5,13
Frankreich	3,57
Japan	2,66
Großbritannien	2,57
Kanada	2,16
Schweiz	1,90
Norwegen	1,48
Irland	1,43
Spanien	1,34
Chile	0,98
Luxemburg	0,97
Österreich	0,73
Niederlande	0,54
Jersey	0,52
	96,82

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Banken, Finanzinstitute	24,21
Holding- und Finanzgesellschaften	20,03
Pharmazeutika und Kosmetik	6,56
Staats- und Kommunalanleihen	6,04
Telekommunikation	5,90
Energie und Wasserversorgung	4,44
Automobilindustrie	4,35
Elektrotechnik und Elektronik	3,90
Immobilien gesellschaften	2,86
Bau, Baustoffe	2,84
Erdöl	2,75
Internet Software	2,37
Verschiedene Konsumgüter	2,25
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	1,64
Landwirtschaft und Fischerei	1,48
Chemie	1,43
Grafik und Verlage	1,02
Sonstige Dienstleistungen	0,74
Papier und Holz	0,70
Gastronomie	0,50
Gesundheit, Bildung und soziale Einrichtungen	0,49

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Wirtschaftliche Zusammensetzung (Fortsetzung)	
Maschinen- und Apparatebau	0,32
	96,82

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	7.792	USD	822.212	6,86
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	17.712	USD	1.713.635	14,31
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	38.644	USD	472.230	3,94
Pim Us Hg YI Class-R-Usd/Cap	124.322	USD	1.603.754	13,38
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	63.910	USD	889.634	7,42
			5.501.465	45,91
Luxemburg				
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	126.998	USD	1.595.095	13,31
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	16.500	USD	1.673.760	13,97
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	11.237	USD	1.415.974	11,82
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	8.215	USD	1.599.050	13,34
			6.283.879	52,44
Total Anlagefonds			11.785.344	98,35
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			11.785.344	98,35
Wertpapierbestand, insgesamt			11.785.344	98,35
Einstandswert			12.280.017	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD High Yield **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	52,44
Irland	45,91
	98,35

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,35
	98,35

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd	51.184	USD	5.384.556	15,07
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	208.314	USD	5.001.390	13,99
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	17.436	USD	3.170.233	8,87
			13.556.179	37,93
Luxemburg				
Bl Bd Dollar-Bi-Cap/Usd Cap	32.209	USD	3.554.263	9,95
Mfsmf Us Gov Bd - Shs -W1 Cap	446.991	USD	5.323.663	14,90
Pictet Usd Gov Bd -I- Cap	8.197	USD	5.387.150	15,06
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	768	USD	2.097.178	5,87
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	25.062	USD	5.323.670	14,90
			21.685.924	60,68
Total Anlagefonds			35.242.103	98,61
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			35.242.103	98,61
Wertpapierbestand, insgesamt			35.242.103	98,61
Einstandswert			34.755.621	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Bonds USD Sovereign **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	60,68
Irland	37,93
	98,61

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,61
	98,61

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Japan **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in JPY)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Axa Jap Enh Idx -A- Jpy	121.395	JPY	171.415.810	7,14
Comgest Gr.Jap. I Usd Acc	241.088	USD	283.554.522	11,80
Ishs Cr Msci Jp Usd Accum	82.134	USD	336.483.277	14,01
Man Jap Eqty Accum Shs -I- Usd	18.653	USD	292.201.382	12,16
			1.083.654.991	45,11
Luxemburg				
Am Is Amjaptop -Ucits C- Cap	30.547	JPY	263.162.405	10,95
Db X-T Msci J T -1C-/Cap	53.977	USD	315.114.364	13,12
Eeas Inv Jap Dyn -R- Usd/Cap	101.935	USD	190.337.151	7,92
T.R Pr Japan Eq-Shs-I(Usd)-Cap	162.263	USD	191.200.921	7,96
Ubs Etf Msci Jap A Dis	75.358	JPY	335.644.532	13,97
			1.295.459.373	53,92
Total Anlagefonds			2.379.114.364	99,03
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			2.379.114.364	99,03
Wertpapierbestand, insgesamt			2.379.114.364	99,03
Einstandswert			2.825.964.050	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügteten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Equities Japan **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	53,92
Irland	45,11
	99,03

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,03
	99,03

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Herm Glb Em Mkt -F- Usd Cap	1.853.211	USD	4.904.894	13,00
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf Cap	180.766	USD	4.692.685	12,43
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd Cap	14.363	USD	1.600.469	4,24
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd Dis	88.754	USD	3.678.410	9,74
			14.876.458	39,41
Luxemburg				
Am Is M Em M -C- Etf Cap	1.002.053	USD	4.308.627	11,41
Brsf Em M Eq St--D2- Usd/Cap	7.143	USD	1.101.593	2,92
Candriam Equities L - Emerging Markets I Cap	1.296	EUR	1.226.715	3,25
Gam Mst Em Eq-C- Cap	19.300	USD	2.106.595	5,58
Gs Em C Eq -I(Close)- Usd/Cap	258.200	USD	4.265.464	11,30
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	139.593	USD	4.786.644	12,68
Von Sus Em L -I- Cap	33.349	USD	4.664.525	12,36
			22.460.163	59,50
Total Anlagefonds			37.336.621	98,91
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			37.336.621	98,91
Wertpapierbestand, insgesamt			37.336.621	98,91
Einstandswert			41.809.499	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigefügten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Equities Emerging Markets **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Luxemburg	59,50
Irland	39,41
	98,91

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	98,91
	98,91

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Belgien				
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	7.827	EUR	451.618	0,66
Ucb Sa	9.810	EUR	699.453	1,02
			1.151.071	1,68
Dänemark				
Danske Bank A/S	46.573	DKK	804.463	1,18
Novo Nordisk A/S /-B-	19.133	DKK	763.787	1,11
			1.568.250	2,29
Deutschland				
Adidas Ag	1.842	EUR	335.981	0,49
Allianz Se	4.567	EUR	799.864	1,17
Basf Se	9.521	EUR	575.068	0,84
Bayer	9.837	EUR	595.729	0,87
Covestro Ag	15.555	EUR	671.665	0,98
Daimler Ag	8.469	EUR	388.812	0,57
Deutsche Lufthansa /Nam.	29.805	EUR	587.159	0,86
Deutsche Telekom Ag	34.377	EUR	509.467	0,74
Drillisch Ag	17.074	EUR	759.793	1,11
Fresenius Se & Co Kgaa	14.862	EUR	629.852	0,92
Kion Group	11.674	EUR	517.508	0,75
Sap Ag	10.124	EUR	880.079	1,28
Siemens Ag	8.016	EUR	780.598	1,14
Tui Ag - Nam.Akt	37.616	EUR	462.677	0,67
Uniper Se	17.402	EUR	393.285	0,57
Volkswagen Ag /Vorzug.	3.559	EUR	494.416	0,72
			9.381.953	13,68
Finnland				
Nokia Oyj	57.491	EUR	289.180	0,42
Stora Enso Ab " "R" "	61.445	EUR	619.673	0,91
			908.853	1,33

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Frankreich				
Accor Sa	13.466	EUR	499.723	0,73
Air Liquide	4.467	EUR	484.446	0,71
Axa Sa	38.532	EUR	726.636	1,06
Bnp Paribas	11.708	EUR	462.173	0,67
Bouygues	18.405	EUR	576.813	0,84
Dassault Aviation Sa	445	EUR	538.450	0,79
Engie	36.564	EUR	457.964	0,67
Groupe Danone	6.343	EUR	390.158	0,57
Kering	774	EUR	318.578	0,46
L'Oréal	2.621	EUR	527.345	0,77
LVMH Moët Hennessy	2.448	EUR	632.074	0,92
Orange	20.903	EUR	295.882	0,43
Pernod-Ricard	2.162	EUR	309.815	0,45
Peugeot SA	26.787	EUR	499.444	0,73
Renault SA	8.888	EUR	484.840	0,71
Safran Sa	12.075	EUR	1.272.706	1,85
Sanofi-Aventis Sa	11.640	EUR	880.682	1,28
Schneider Electric Sa	5.603	EUR	334.611	0,49
Sté Générale Paris -A-	25.217	EUR	701.537	1,02
Total Sa	24.870	EUR	1.148.497	1,68
Ubisoft Entertainment	14.959	EUR	1.054.310	1,54
Veolia Environnement	23.975	EUR	430.471	0,63
Vinci	5.195	EUR	374.144	0,55
			13.401.299	19,55
Großbritannien				
Anglo American PLC	38.892	GBP	757.325	1,10
AstraZeneca Plc	16.905	GBP	1.106.128	1,61
Barclays PLC	174.409	GBP	292.478	0,43
Barratt Developments Plc	95.414	GBP	491.966	0,72
Bhp Group Plc	28.257	GBP	519.949	0,76
BP PLC	204.122	GBP	1.127.867	1,65
British American Tobacco (25p)	23.530	GBP	655.378	0,96
Centrica PLC	272.198	GBP	409.098	0,60
Compass Group Plc	16.348	GBP	300.524	0,44
Diageo PLC	25.486	GBP	793.622	1,16
GlaxoSmithKline PLC	51.964	GBP	863.313	1,26
HSBC Holdings PLC	206.136	GBP	1.485.664	2,17

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Großbritannien (Fortsetzung)				
Imperial Tobacco Group PLC	23.222	GBP	614.977	0,90
Lloyds TSB PLC	751.693	GBP	434.229	0,63
National Grid Plc	34.834	GBP	296.579	0,43
Persimmon PLC	22.305	GBP	479.611	0,70
Prudential PLC	26.881	GBP	419.878	0,61
Reckitt Benckiser Group PLC	6.898	GBP	462.109	0,67
Relx Plc	20.324	GBP	366.029	0,53
Rio Tinto PLC	17.346	GBP	720.839	1,05
Royal Dutch Shell Plc-A-	86.621	EUR	2.222.261	3,23
Royal Mail Plc	168.396	GBP	510.494	0,74
Tesco Plc	291.412	GBP	617.191	0,90
Vodafone Group Plc	250.773	GBP	427.187	0,62
3i Group PLC	87.267	GBP	751.942	1,10
			17.126.638	24,97
Italien				
Assicurazioni Generali Spa	57.566	EUR	840.464	1,23
Atlantia Spa	33.389	EUR	603.339	0,88
Enel Spa	96.698	EUR	487.745	0,71
Eni Spa	26.663	EUR	366.563	0,53
Intesa Sanpaolo Spa	433.859	EUR	841.599	1,23
Telecom Italia Spa	1.385.624	EUR	669.672	0,98
			3.809.382	5,56
Jersey				
Glencore	120.483	GBP	391.085	0,57
Shire Plc	9.510	GBP	484.202	0,71
			875.287	1,28
Niederlande				
Aegon Nv	161.862	EUR	660.235	0,96
Airbus Se	5.886	EUR	494.189	0,72
Asml Holding Nv	7.868	EUR	1.079.175	1,58
Ing Group Nv	41.130	EUR	387.033	0,56
Koninklijke Ahold Delhaize N.V.	29.820	EUR	658.277	0,96
Randstad N.V. (Eur 0.1)	14.378	EUR	576.414	0,84
Royal Philips Electronics	9.509	EUR	294.113	0,43

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Niederlande (Fortsetzung)				
Unilever Nv	28.095	EUR	1.332.265	1,95
			5.481.701	8,00
Norwegen				
StatoilHydro ASA	12.037	NOK	223.444	0,33
			223.444	0,33
Schweden				
Skandinaviska Enskilda Banken A	92.318	SEK	784.268	1,14
Swedish Match AB	17.734	SEK	610.846	0,89
			1.395.114	2,03
Schweiz				
ABB Ltd	18.878	CHF	313.177	0,46
Cie Financiere Richemont Nam-Ak	5.438	CHF	304.010	0,44
Lonza Group Ag	2.841	CHF	642.108	0,94
Nestle / Act Nom	32.203	CHF	2.280.380	3,32
Novartis Ag Basel/Nam.	22.324	CHF	1.664.816	2,43
Partners Group Holding	1.372	CHF	725.619	1,06
Roche Holding Ag /Genusschein	9.165	CHF	1.979.526	2,89
Ubs Group Ag	40.557	CHF	440.330	0,64
Zurich Financial Services	1.561	CHF	406.001	0,59
			8.755.967	12,77
Spanien				
ACS Actividades de Construccion y Servicios SA	18.068	EUR	611.240	0,89
Amadeus It --- Shs-A-	4.418	EUR	268.791	0,39
Banco Santander Centr. hisp/reg.	162.655	EUR	646.228	0,95
Bco Bilbao Viz.Argentaria/Nam.	70.429	EUR	326.474	0,48
Iberdrola Sa	62.894	EUR	441.390	0,64
Int Air Group	83.614	EUR	578.609	0,84
Repsol Ypf SA Madrid	13.784	EUR	194.079	0,28
Right Repsol S.A 09.01.19	13.784	EUR	5.514	0,01

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in EUR)

(Fortsetzung)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Spanien (Fortsetzung)				
Telefónica Sa	48.546	EUR	356.279	0,52
			3.428.604	5,00
Total Aktien			67.507.563	98,47
Total amtlich notierte Wertpapiere oder Wertpapiere, die auf einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			67.507.563	98,47
Wertpapierbestand, insgesamt			67.507.563	98,47
Einstandswert			76.884.017	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest Equities Europe **

Geographische Zusammensetzung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2018 (% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Großbritannien	24,97
Frankreich	19,55
Deutschland	13,68
Schweiz	12,77
Niederlande	8,00
Italien	5,56
Spanien	5,00
Dänemark	2,29
Schweden	2,03
Belgien	1,68
Finnland	1,33
Jersey	1,28
Norwegen	0,33
	98,47

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Pharmazeutika und Kosmetik	12,03
Banken, Finanzinstitute	10,46
Telekommunikation	7,81
Erdöl	7,71
Versicherungen	5,62
Tabak und alkoholische Getränke	5,02
Holding- und Finanzgesellschaften	4,50
Chemie	4,34
Energie und Wasserversorgung	4,25
Nahrungsmittel, nicht alkoholische Getränke	3,89
Bau, Baustoffe	3,70
Internet Software	3,21
Elektrotechnik und Elektronik	2,96
Automobilindustrie	2,73
Verschiedene Konsumgüter	2,62
Verkehr und Transport	2,48
Flugzeug- und Raumfahrtindustrie	2,35
Einzelhandel und Warenhäuser	2,32
Nichteisenmetalle	2,15
Gastronomie	1,84
Textilien und Bekleidung	1,41
Papier und Holz	0,91
Sonstige Dienstleistungen	0,84

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities Europe **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Wirtschaftliche Zusammensetzung (Fortsetzung)	
Bergbau, Schwerindustrie	0,76
Maschinen- und Apparatebau	0,75
Biotechnologie	0,71
Diverse Handelshäuser	0,57
Grafik und Verlage	0,53
	98,47

** Siehe Erläuterung 1

BIL Invest

BIL Invest Equities US **

Wertpapierbestand zum 31. Dezember 2018

(ausgedrückt in USD)

Bezeichnung	Bestand	Währung	Marktwert	% des Nettovermögens
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Anlagefonds				
Irland				
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd Cap	597.586	USD	11.761.090	14,35
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	158.310	USD	10.663.762	13,01
Ishs Vi Core S&P500 Ucits Cap	51.614	USD	12.662.978	15,44
Mer Nth Amer ---I- Usd/Cap	143.613	USD	2.076.917	2,53
Polar Cap North Amer -I- Usd Cap	173.045	USD	3.685.859	4,50
			40.850.606	49,83
Luxemburg				
Ab I Sel Us Eq -I- Usd Cap	358.075	USD	11.547.919	14,09
Cleome Index - USA Equities I USD Unhedged Cap	5.032	USD	11.045.391	13,47
Ed L Select/Us Sel.Gr.-Usd-Ic-Cap	1.466	USD	9.108.976	11,11
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	34.203	USD	8.805.220	10,74
			40.507.506	49,41
Total Anlagefonds			81.358.112	99,24
Total Organismen für gemeinsame Anlagen			81.358.112	99,24
Wertpapierbestand, insgesamt			81.358.112	99,24
Einstandswert			89.648.872	

** Siehe Erläuterung 1

Die beigegefügtten Erläuterungen bilden einen integralen Bestandteil des Geschäftsberichtes.

BIL Invest

BIL Invest Equities US **

**Geographische Zusammensetzung
des Wertpapierbestandes
zum 31. Dezember 2018**
(% des Nettovermögens)

Geographische Zusammensetzung	
Irland	49,83
Luxemburg	49,41
	99,24

Wirtschaftliche Zusammensetzung	
Investmentfonds	99,24
	99,24

** Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018

Erläuterung 1 - Allgemeines

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

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

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

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

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

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

Derzeit stehen den Anlegern achtzehn Teilfonds zur Verfügung:

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

Die Teilfonds BIL Invest Absolute Return, BIL Invest Bonds Emerging Markets, BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade, BIL Invest Bonds EUR High Yield, BIL Invest Bonds EUR Sovereign, BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade, BIL Invest Bonds USD High Yield, BIL Invest Bonds USD Sovereign, BIL Invest Equities Japan, BIL Invest Equities Emerging Markets, BIL Invest Equities Europe und BIL Invest 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 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 BIL Invest Patrimonial Defensive;
- BIL Patrimonial Total Return Bonds in BIL Invest Total Return Bonds;
- BIL Patrimonial Money Market EUR in BIL Invest Money Market EUR.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 1 - Allgemeines (Fortsetzung)

- 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 administrative Aufwendungen zu ändern.
Diese Änderungen treten ab dem 1. Juli 2018 für alle Teilfonds in Kraft.

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 Anteilinhaber am jeweiligen Bewertungstag gewährleistet ist). Die Anlageklasse R ist ebenfalls allen Anlegern zugänglich. Sie wird jedoch nur über bestimmte Finanzintermediäre - einschließlich den Gesellschaften der BIL - und über die Vertriebspartner oder bevorzugten Partner angeboten, die im Namen ihrer Kunden investieren und ihnen Beratungs- oder sonstige Gebühren in Rechnung stellen. Für diese Kunden gelten der Mindestanlagebetrag und der Mindestbeteiligungsbetrag nicht. Diese Anlageklasse kann je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (R-Acc) als auch ausschüttende Anteile (R-Dis) anbieten.

Diese Klasse war zum 31. Dezember 2018 nicht aktiv.

- Die Anteilsklasse „P“, wird natürlichen und juristischen Personen angeboten und bietet je nach den in den Merkblättern der Fonds vorgesehenen Regeln sowohl thesaurierende Anteile (P-Acc) als auch ausschüttende Anteile (P-Dis).
- Eine 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 31. Dezember 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.

Abkürzungen

- IEH = I EUR Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)
- PD = P Distribution
- PUH = P USD Hedged (gegen das Wechselkursrisiko abgesichert)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden

Darstellung der Finanzberichte

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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Darstellung der Finanzberichte

a) Bewertung des Wertpapierportfolios der einzelnen Teilfonds

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

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

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

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

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

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

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds

Die Berechnung des Nettoinventarwerts vom 31. Dezember 2018 erfolgte für die nachstehend aufgeführten Teilfonds am 2. Januar 2019:

BIL Invest Patrimonial High*
BIL Invest Patrimonial Medium*
BIL Invest Patrimonial Low*
BIL Invest Patrimonial Defensive*
BIL Invest Total Return Bonds*
BIL Invest Money Market EUR*
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*
BIL Invest Equities Europe

Die Berechnung des Nettoinventarwerts vom 31. Dezember 2018 erfolgte für die nachstehend aufgeführten Teilfonds am 3. Januar 2019:

BIL Invest Absolute Return*
BIL Invest Bonds Emerging Markets*
BIL Invest Bonds EUR High Yield*
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*
BIL Invest Bonds USD High Yield*
BIL Invest Bonds USD Sovereign*
BIL Invest Equities Japan*
BIL Invest Equities Emerging Markets*
BIL Invest Equities US*

Die Buchführung der einzelnen Teilfonds erfolgt in der folgenden Währung:

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

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 2 - Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden (Fortsetzung)

Darstellung der Finanzberichte

c) Umrechnung ausländischer Währungen für die einzelnen Teilfonds (Fortsetzung)

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 31. Dezember 2018. Er wurde am 2. Januar 2019 auf der Grundlage der Börsenkurse vom 31. Dezember 2018 berechnet und am 2. Januar 2019 veröffentlicht.

Umrechnungskurse zum 31. Dezember 2018:

1 EUR	=	1,623793	AUD
1 EUR	=	1,126917	CHF
1 EUR	=	0,897573	GBP
1 EUR	=	125,420757	JPY
1 EUR	=	9,898688	NOK
1 EUR	=	1,143150	USD

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

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

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

f) Bewertung von Optionen und Futures

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

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

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

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

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 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 Teilforts ausgedrückt.

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

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

Zum 31. Dezember 2018 gelten folgende Sätze:

Verwaltungsgebühren	Aktienklasse R	Aktienklasse P	Aktienklasse N	Aktienklasse I	Aktienklasse Z
BIL Invest Patrimonial High*	1,00%	1,20%	1,75%	0,30%	0,00%
BIL Invest Patrimonial Medium*	0,90%	1,10%	1,50%	0,25%	0,00%
BIL Invest Patrimonial Low*	0,80%	1,00%	1,25%	0,25%	0,00%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	0,70%	0,90%	N/A	0,20%	0,00%
BIL Invest Total Return Bonds*	0,50%	0,60%	N/A	0,25%	N/A
BIL Invest Money Market EUR*	0,35%	0,45%	N/A	0,05%	N/A
BIL Invest Absolute Return*	0,50%	0,60%	N/A	0,30%	N/A
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	0,90%	1,10%	N/A	0,55%	N/A
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	0,65%	0,80%	N/A	0,40%	N/A
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	0,65%	0,80%	N/A	0,40%	N/A
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	0,30%	0,40%	N/A	0,20%	N/A
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	0,80%	1,00%	N/A	0,60%	N/A
BIL Invest Bonds USD High Yield*	0,65%	0,80%	N/A	0,40%	N/A
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	0,30%	0,40%	N/A	0,20%	N/A
BIL Invest Equities Japan*	1,00%	1,20%	N/A	0,60%	N/A
BIL Invest Equities Emerging Markets*	1,00%	1,20%	N/A	0,65%	N/A
BIL Invest Equities Europe*	1,00%	1,30%	N/A	0,65%	N/A
BIL Invest Equities US*	0,80%	1,00%	N/A	0,50%	N/A

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

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

BIL Invest Patrimonial High*	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	-
Am Eiemfnue Units C	0,55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0,18
Am Is S&P 500-Shs-Ucits Etf Usd C	0,15
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 I Cap	0,55
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	0,30
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 - 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	1,00
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1,00

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Patrimonial Medium*	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	-
Am Eiemfnue Units C	0,55
Am Is Fr Ec 1-3-Ucits Etf- Cap	0,18
Am Is S&P 500-Shs-Ucits Etf Usd C	0,15
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	0,30
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
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1,00
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1,00

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Patrimonial Low*	%
Adelphi Eur Acc B Hedged EUR	-
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	0,30
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
Mainfirst Top EUR Ideas C Cap	1,00
Russell Ac USD-Ins-C-Ac	1,00
BIL Invest 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 - Emerging Markets 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	0,30
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	1,00

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Total Return Bonds*	%
Candriam Bonds - Total Return V Cap	0,40
BIL Invest Money Market EUR*	%
Candriam Money Market - Euro V Cap	0,06
BIL Invest Absolute Return*	%
Amundi 12-24 M -I2 C- Eur/Cap	0,20
Blackrock Strat Fds Fix Inc D2	0,60
Blueb Gl S Opp I Eur Perf Cap	1,00
Candriam Money Market - Euro AAA C Cap	0,50
Carmignac Securite-F Eur Acc	0,55
Ed R Bd Alloc -I- Eur	0,40
H2O Adagio-I- Eur/Cap	0,35
Hsbc Euro Liqu -A- Eur/Dis	0,20
Jpmf Eur Liq L -Morgan- Eur/Dis	0,50
Jup Dynamic Ic -I- Cap	0,50
Lf Lux Multi Ob -I- Cap	0,48
Old Mutual Glb Ar-I- Eur Cap	0,75
Von 24 Str Inc-Hi Eur/Cap Hedgd	0,625
BIL Invest 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
Jpmf 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
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	%
Bgf Eur Co Bd -I2- Eur /Cap	0,40
Hend Hor Eur Corp Bond I2 Cap	0,75
Spdr Barc Eur Co Bd Etf Eur/Dis	0,20
BIL Invest 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	0,50
Sisf Euro Hy -C- Eur/Cap	0,60
Spdr Barclays Euro Hy Bond Etf	0,40

* Siehe Erläuterung 1

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	%
Bgif Ish Egbi -D2- /Cap	0,15
Blueb Ig Eur Gb-I Eur/Cap	0,50
Bnpp E Jpm G Em-Ucits Etf-Cap	0,03
Br Ishs Govt Bd Accum Inst Eur	0,15
Candriam Bonds - Euro Government I Cap	0,20
Ishs Cr Eu Gov Eur Shs Eur	0,20
Sisf-Euro Gvt Bond /-C-Cap	0,20
Spdr Barcl.Eur Gov.Bd.Ucit Etf	0,15
BIL Invest Bonds USD High Yield*	%
Brngs Hy Bd Fd -Accum Usd Tranc D	0,60
Fid Us Hy -I-Acc-Usd-Cap	0,65
Ishares Usd Hgh Yd Etf-Usd/Dis	0,50
Lif Bof Usd Hyb-D-Usd- Dis	0,30
Lor Abb Hig Yie -I- Usd/Cap	0,60
N1 N Am Hy Bd -Bi-Base Ccy- Cap	0,70
Pim Us Hg YI Class-R-Usd/Cap	0,80
Wflw Us Hy Bd -I (Usd) /Cap	0,65
Xtra Corp Bd Shs -1D- Usd Etf	0,25
BIL Invest 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	0,30
Ssga Spdr Us Usd Shs Usd	0,15
Ubam Us D Bd-Ic-Usd/Cap	0,25
Van Usd Trea Bd Etf Usd/Dis	0,12
Vanguard Us Bond Index-Inv-Usd	0,25
Xtr2 I Us Treas 1D -1D- Dist	0,02
BIL Invest Equities Japan*	%
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	1,00
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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 3 - Verwaltungsgebühren (Fortsetzung)

BIL Invest Equities Emerging Markets*	%
Am Is M Em M -C- Etf Cap	0,10
Brsf Em M Eq St--D2- Usd/Cap	1,00
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	1,00
Ishs Msci Em Usd-Ac Shs Usd Etf	0,18
T.R Pr Em Eq Ic Shs -I- Cap	1,00
Ubs (Irl) Gb Em -Q- Usd	0,78
Ubs Msci Emg Ac A Uc Etf Usd	0,21
Von Sus Em L /-I- Cap	0,825

BIL Invest Equities US*	%
Ab I Sel Us Eq -I- Usd	1,00
Br Ishs Us Indx Accum Ins Units Usd	0,30
Cfs Dbx Usa Inx -1C- Usd/Cap	0,10
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
Mer Nth Amer ---I- Usd/Cap	0,75
Polar Cap North Amer -I- Usd	0,75
Robeco Capital Growth Fund US Premium Equities I USD Cap	0,70

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen

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

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

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

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

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

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

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

Sie sind monatlich zahlbar.

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 gelten folgende Sätze:

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilkategorie	Anlagen-kategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	R	C	LU1565450829	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	P	C	LU0049912065	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	PUH	C	LU1440061940	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	P	D	LU0049911844	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	N	C	LU0641265631	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	I	C	LU0548495836	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial High*	EUR	Z	C	LU0287088313	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	R	C	LU1565451124	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	P	C	LU0108482372	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	PUH	D	LU1440060207	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	P	D	LU0108487173	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	N	C	LU0641264824	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	I	C	LU0548495752	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	Z	C	LU0287087935	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	R	C	LU1565451041	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	P	C	LU0049911091	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	P	D	LU0049910796	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	PUH	C	LU1033871838	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	PUH	D	LU1033872059	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	N	C	LU0641261309	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	I	C	LU0548495596	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	Z	C	LU0287085301	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	R	C	LU1565451397	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	P	C	LU0509288378	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	PUH	C	LU1565451470	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	P	D	LU0509289855	Max 0,30%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	I	C	LU0548495323	Max 0,25%
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	Z	C	LU0509291166	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	R	C	LU1565451553	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	C	LU1565451637	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	P	D	LU1565451710	Max 0,25%
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	I	C	LU1565451801	Max 0,20%
BIL Invest Money Market EUR*	EUR	R	C	LU1565451983	Max 0,25%
BIL Invest Money Market EUR*	EUR	P	C	LU1565452015	Max 0,25%
BIL Invest Money Market EUR*	EUR	P	D	LU1565452106	Max 0,25%
BIL Invest Money Market EUR*	EUR	I	C	LU1565452288	Max 0,20%
BIL Invest Absolute Return*	EUR	R	C	LU1689729975	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return*	EUR	R	D	LU1689730049	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return*	EUR	P	C	LU1689729629	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return*	EUR	P	D	LU1689729892	Max 0,40%
BIL Invest Absolute Return*	EUR	I	C	LU1689729546	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	R	C	LU1689730551	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	R	D	LU1689730635	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	P	C	LU1689730395	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	P	D	LU1689730478	Max 0,30%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	I	C	LU1689730122	Max 0,25%
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	IEH	C	LU1808854803	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	R	C	LU1689731013	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	R	D	LU1689731104	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	P	C	LU1689730809	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	P	D	LU1689730981	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	I	C	LU1689730718	Max 0,25%

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 4 - Betriebliche und administrative Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung des Teilfonds	Anteilkategorie	Anlagen-kategorie	ISIN	MAX
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	R	C	LU1689731526	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	R	D	LU1689731799	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	P	C	LU1689731369	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	P	D	LU1689731443	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	I	C	LU1689731286	Max 0,25%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	R	C	LU1689732177	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	R	D	LU1689732250	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	P	C	LU1689731955	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	P	D	LU1689732094	Max 0,30%
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	I	C	LU1689731872	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	R	C	LU1689732680	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	R	D	LU1689732763	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	P	C	LU1689732417	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	P	D	LU1689732508	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	I	C	LU1689732334	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	IEH	C	LU1808854985	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	R	C	LU1689733142	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	R	D	LU1689733225	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	P	C	LU1689732920	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	P	D	LU1689733068	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	I	C	LU1689732847	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	IEH	C	LU1808855016	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	R	C	LU1689733738	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	R	D	LU1689733811	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	P	C	LU1689733571	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	P	D	LU1689733654	Max 0,30%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	I	C	LU1689733498	Max 0,25%
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	IEH	C	LU1808855107	Max 0,25%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	R	C	LU1689734207	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	R	D	LU1689734389	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	P	C	LU1689734033	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	P	D	LU1689734116	Max 0,40%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	I	C	LU1689733902	Max 0,30%
BIL Invest Equities Japan*	JPY	IEH	C	LU1808855289	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	R	C	LU1689734892	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	R	D	LU1689734975	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	P	C	LU1689734546	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	P	D	LU1689734629	Max 0,40%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	I	C	LU1689734462	Max 0,30%
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	IEH	C	LU1808855362	Max 0,30%
BIL Invest Equities Europe*	EUR	R	C	LU1689735436	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe*	EUR	R	D	LU1689735519	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe*	EUR	P	C	LU1689735279	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe*	EUR	P	D	LU1689735352	Max 0,40%
BIL Invest Equities Europe*	EUR	I	C	LU1689735196	Max 0,30%
BIL Invest Equities US*	USD	R	C	LU1689735949	Max 0,40%
BIL Invest Equities US*	USD	R	D	LU1689736087	Max 0,40%
BIL Invest Equities US*	USD	P	C	LU1689735782	Max 0,40%
BIL Invest Equities US*	USD	P	D	LU1689735865	Max 0,40%
BIL Invest Equities US*	USD	I	C	LU1689735600	Max 0,30%
BIL Invest Equities US*	USD	IEH	C	LU1808855446	Max 0,30%

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 5 - Abonnementsteuer

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

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

Erläuterung 6 - Futures

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

Die nachstehend ausgewiesenen Futures Kontrakte wurden mit JP Morgan Securities PLC als Kontrahent durchgeführt.

Am 31. Dezember 2018 waren folgende Futures offen:

Kontrakt	Anzahl	Währung	Fälligkeit	Verpflichtung* ⁽¹⁾	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
BIL Invest Patrimonial High**					
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND	41	EUR	15/03/2019	176.915	(8.815)
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.P	11	EUR	15/03/2019	240.790	(11.000)
EURO BUND	5	EUR	07/03/2019	817.700	1.747
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(5)	EUR	07/03/2019	754.000	2.353
EURO STOXX 50 PR	23	EUR	15/03/2019	684.020	(8.050)
10Y TREASURY NOTES USA	(11)	USD	20/03/2019	1.174.100	(28.302)
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD	(7)	USD	15/03/2019	274.233	1.256
S&P 500 EMINI INDEX	(5)	USD	15/03/2019	547.883	7.042
				EUR	(43.769)
BIL Invest Patrimonial Medium**					
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.P	23	EUR	15/03/2019	503.470	(23.000)
EURO BUND	10	EUR	07/03/2019	1.635.400	3.493
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(12)	EUR	07/03/2019	1.809.600	5.648
EURO STOXX 50 PR	10	EUR	15/03/2019	297.400	(300)
10Y TREASURY NOTES USA	(25)	USD	20/03/2019	2.668.408	(64.322)
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD	(22)	USD	15/03/2019	861.875	3.947
S&P 500 EMINI INDEX	(5)	USD	15/03/2019	547.883	7.042
				EUR	(67.492)
BIL Invest Patrimonial Low**					
DOW JONES STOXX 600 AUTO P.P	25	EUR	15/03/2019	547.250	(25.000)
EURO BUND	21	EUR	07/03/2019	3.434.340	7.336
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(24)	EUR	07/03/2019	3.619.200	11.296
EURO STOXX 50 PR	19	EUR	15/03/2019	565.060	(570)
10Y TREASURY NOTES USA	(18)	USD	20/03/2019	1.921.254	(46.313)
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD	(78)	USD	15/03/2019	3.055.739	13.994
S&P 500 EMINI INDEX	(4)	USD	15/03/2019	438.306	5.634
				EUR	(33.623)
BIL Invest Patrimonial Defensive**					
EURO BUND	1	EUR	07/03/2019	163.540	349
EURO OAT FUT FRENCH GVT BDS	(1)	EUR	07/03/2019	150.800	471
EURO STOXX 50 PR	(2)	EUR	15/03/2019	59.480	1.140
10Y TREASURY NOTES USA	(2)	USD	20/03/2019	213.473	(5.146)
				EUR	(3.186)

⁽¹⁾ Die Verbindlichkeit wird in absoluten Werten ausgedrückt.

* In der Währung des Teilfonds.

** Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte

Es wurden keine Sicherheiten (collaterals) für die Devisentermin-kontrakte erhalten.

Die nachstehend ausgewiesenen Devisenterminkontrakte wurden mit RBC Investor Services Bank S.A., UBS Limited London, Nomura International Plc London, Société Générale Paris und Barclays Bank Plc Wholesale London als Kontrahenten durchgeführt.

BIL Invest Patrimonial High**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
11/01/2019	EUR	427.117	NOK	4.063.000	16.837
11/01/2019	EUR	2.470.617	USD	2.915.473	(77.451)
11/01/2019	GBP	509.000	USD	663.978	(13.430)
11/01/2019	NOK	4.063.000	EUR	424.254	(13.967)
14/01/2019	EUR	944	USD	1.078	2
14/01/2019	USD	31.884	EUR	27.968	(110)
				EUR	(88.119)

BIL Invest Patrimonial Medium**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
03/01/2019	USD	5.418	EUR	4.740	(1)
11/01/2019	EUR	889.228	NOK	8.461.000	34.840
11/01/2019	EUR	7.922.000	USD	9.362.513	(260.672)
11/01/2019	GBP	1.087.000	USD	1.417.965	(28.681)
11/01/2019	NOK	8.461.000	EUR	883.489	(29.086)
14/01/2019	EUR	64.574	USD	73.881	23
14/01/2019	USD	6.003.475	EUR	5.265.888	(20.543)
				EUR	(304.120)

BIL Invest Patrimonial Low**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
11/01/2019	EUR	1.885.036	NOK	17.938.000	73.664
11/01/2019	EUR	25.629.713	USD	30.320.203	(869.634)
11/01/2019	GBP	2.271.000	USD	2.962.465	(59.922)
11/01/2019	NOK	17.938.000	EUR	1.873.022	(61.620)
14/01/2019	EUR	823	USD	941	1
14/01/2019	USD	4.927.818	EUR	4.322.386	(16.862)
				EUR	(934.373)

* In der Währung des Teilfonds.

** Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 7 - Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

BIL Invest Patrimonial Defensive**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
11/01/2019	EUR	52.023	NOK	495.000	2.038
11/01/2019	EUR	663.167	USD	787.000	(24.660)
11/01/2019	NOK	990.000	EUR	103.375	(3.403)
				EUR	(26.025)

BIL Invest Bonds Emerging Markets**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
02/01/2019	EUR	2.131	USD	2.431	5
14/01/2019	EUR	27.565.544	USD	31.431.301	118.402
14/01/2019	USD	1.183.341	EUR	1.037.602	(4.225)
				USD	114.182

BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
14/01/2019	EUR	44.987.692	USD	51.299.184	190.760
14/01/2019	USD	20.898	EUR	18.272	(15)
				USD	190.745

BIL Invest Bonds USD High Yield**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
02/01/2019	EUR	2.641	USD	3.013	7
14/01/2019	EUR	10.410.274	USD	11.870.201	44.711
14/01/2019	USD	223.191	EUR	195.260	(290)
				USD	44.428

BIL Invest Bonds USD Sovereign**

Am 31. Dezember 2018 hatte der Teilfonds die nachfolgenden Devisenterminkontrakte abgeschlossen:

Fälligkeitsdatum	Währung gekauft	Betrag gekauft	Währung verkauft	Betrag verkauft	Nicht realisierter Gewinn (Verlust)*
02/01/2019	EUR	7.622	USD	8.694	19
14/01/2019	EUR	30.339.953	USD	34.595.938	129.171
14/01/2019	USD	18.365	EUR	16.065	(22)
				USD	129.168

* In der Währung des Teilfonds.

** Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 8 - Dividenden

Die Teilfonds BIL Invest Patrimonial High*, BIL Invest Patrimonial Medium* und BIL Invest Patrimonial Low* haben folgende Dividenden ausgeschüttet:

Teilfonds	Anteilsklasse	Ex-Datum	Währung	Dividende
BIL Invest Patrimonial High*	P Distribution	24/04/2018	EUR	5,87
BIL Invest Patrimonial Medium*	P Distribution	24/04/2018	EUR	1,65
BIL Invest Patrimonial Low*	P Distribution	24/04/2018	EUR	7,60
BIL Invest Patrimonial Low*	PHU Distribution	24/04/2018	USD	1,26

Erläuterung 9 - Transaktionskosten

In dem am 31. Dezember 2018 endenden Geschäftsjahr 2018 fielen für die SICAV beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, sonstigen Wertpapieren und Derivaten Transaktionskosten und Maklergebühren an. Diese Aufwendungen werden in der Aufstellung der Entwicklung des Nettovermögens in der Rubrik „Sonstige Aufwendungen“ erfasst.

BIL Invest Patrimonial High*	EUR	8.572
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	13.525
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	18.387
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	1.496
BIL Invest Absolute Return*	EUR	6.313
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	704
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	371
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	19
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	3.398
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	2.882
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	2.701
BIL Invest Equities Japan*	JPY	161.577
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	1.110
BIL Invest Equities Europe*	EUR	270.272
BIL Invest Equities US*	USD	3.531

Die im Zusammenhang mit Transaktionen anfallenden Depotbankgebühren werden in der Rubrik „Bankspesen“ in der Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen:

BIL Invest Patrimonial High*	EUR	762
BIL Invest Patrimonial Medium*	EUR	1.044
BIL Invest Patrimonial Low*	EUR	3.487
BIL Invest Patrimonial Defensive*	EUR	892
BIL Invest Total Return Bonds*	EUR	240
BIL Invest Money Market EUR*	EUR	30
BIL Invest Bonds Emerging Markets*	USD	119
BIL Invest Bonds EUR Corporate Investment Grade*	EUR	1.930
BIL Invest Bonds EUR High Yield*	EUR	302
BIL Invest Bonds EUR Sovereign*	EUR	408
BIL Invest Bonds USD Corporate Investment Grade*	USD	1.627
BIL Invest Bonds USD High Yield*	USD	229
BIL Invest Bonds USD Sovereign*	USD	251
BIL Invest Equities Japan*	JPY	16.140
BIL Invest Equities Emerging Markets*	USD	35
BIL Invest Equities Europe*	EUR	5.204
BIL Invest Equities US*	USD	189

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 10 - 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 Future und Option.

Der Anteil, der sich auf den in der Nettovermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018 ausgewiesenen Liquiditätsbestand bei der Bank und dem Broker bezieht, stellt sich wie folgt dar:

SICAV	Teilfonds	Währung	Liquiditätsbestände bei Banken und Maklern
BIL Invest	Patrimonial High*	EUR	390.920
BIL Invest	Patrimonial Medium*	EUR	426.684
BIL Invest	Patrimonial Low*	EUR	683.071
BIL Invest	Patrimonial Defensive*	EUR	152.170

Erläuterung 11 - 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 12 - Master-Feeder Struktur

Der Teilfonds BIL Invest 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 Invest 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:

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.

* Siehe Erläuterung 1

BIL INVEST

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2018 (Fortsetzung)

Erläuterung 12 - Master-Feeder Struktur (Fortsetzung)

Zum 31. Dezember 2018 hielt der Teilfonds BIL Invest Total Return Bonds* und der Teilfonds BIL Invest Money Market EUR* folgende Anteile des Teilfonds Total Return der SICAV Candriam Bonds und des Teilfonds Money Market Euro der SICAV Candriam Money Market.

Feeder-Fonds	Anteilsklasse des Master-Fonds	% der Anteilsklasse V Cap des von dem Feeder-Fonds gehaltenen Master-Fonds	% des Gesamtvermögens des von dem Feeder-Fonds gehaltenen Master-Fonds
BIL Invest Total Return Bonds*	Candriam Bonds Total Return V Cap	100,00	0,77
BIL Invest Money Market EUR*	Candriam Money Market Euro V Cap	11,02	1,07

Feeder-Fonds	Anteilsklasse des Master-Fonds	Gesamtgebühren der Anteilsklasse V Cap des Master-Fonds		Gesamtgebühren des Feeder-Fonds		Gesamtgebühren der V Cap Anteile des Master-Fonds und des Feeder-Fonds	
		In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds	In Euro	In % des durchschnittlichen Nettovermögens des Feeder-Fonds
BIL Invest Total Return Bonds*	Candriam Bonds Total Return V Cap	67.732	0,44	120.472	0,78	188.204	1,21
BIL Invest Money Market EUR*	Candriam Money Market Euro V Cap	173.122	1,03	100.935	0,60	274.056	1,63

Erläuterung 13 - Veränderung im Portfolio

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

Erläuterung 14 - Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Ab dem 21. Januar 2019 muss der Fonds die neuen Vorschriften der Verordnung (EU) 2017/1131 (die „Verordnung“) des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 über Geldmarktfonds einhalten.

Diesbezüglich wurden der Regulierungsbehörde Unterlagen zur Genehmigung der neuen rechtlichen Dokumentation eingereicht und es wird eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen, um die Satzung an die neuen Vorschriften der Verordnung anzupassen.

Gemäß der Verordnung werden folgende Informationen den Anlegern bereits jetzt mindestens wöchentlich auf der Website der Verwaltungsgesellschaft, www.candriam.com, zur Verfügung gestellt:

- i) die Aufschlüsselung der Fälligkeit des Anlageportfolios der Teilfonds;
- ii) das Kreditprofil der Teilfonds;
- iii) die gewichtete durchschnittliche Fälligkeit und gewichtete durchschnittliche Laufzeit der Teilfonds;
- iv) Angaben zu den 10 größten Positionen der Teilfonds;
- v) der Gesamtwert der Vermögenswerte der Teilfonds;
- vi) der Nettoertrag der Teilfonds

* Siehe Erläuterung 1

Zusätzliche ungeprüfte Informationen

Risikomanagement

Die SICAV verfolgt bei der Berechnung des Gesamtrisikos einen auf Engagements basierenden Ansatz, außer im Falle des Teilfonds BIL Invest Total Return Bonds*.

Der OGAW wendet einen absoluten „Value at Risk“-Ansatz (VaR-Ansatz) für BIL Invest Total Return Bonds*. Dieser Ansatz misst den maximalen potenziellen Verlust bei einem gegebenen Konfidenzniveau (Wahrscheinlichkeit) über einen definierten Zeitraum unter normalen Marktumständen. Diese Berechnungen werden auf der Basis der folgenden Parameter ausgeführt: Konfidenzintervall von 99%, Haltefrist von einem Tag und historische Daten von drei Jahren.

BIL Invest Total Return Bonds*

Die Ergebnisse der Berechnung des Hebels und des „Value at Risk“ für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 31. Dezember 2018 lauten wie folgt:

	VaR 20 Tage 99%	Inanspruchnahme des Limits (mit 20% festgelegt)
VaR mindestens	0,83%	4%
VaR höchstens	2,95%	15%
VaR durchschnittlich	1,51%	8%

Der erwartete Hebel dieses Teilfonds schwankt voraussichtlich zwischen 100% und 450%. Dieser Hebel wird für jedes Derivat anhand der Methode der Summe der Nennwerte berechnet und zum Wertpapierportfolio des Teilfonds hinzuaddiert. Dennoch kann es vorkommen, dass der Teilfonds einem höheren Hebel ausgesetzt ist. Dieser hohe Hebel ist durch den Einsatz von Zinsterminkontrakten bedingt, deren Nominalwerte das tatsächlich eingegangene Risiko nicht immer korrekt widerspiegeln.

Die Hebelwirkungsniveaus für den Zeitraum vom 1. Januar 2018 zum 31. Dezember 2018 lauten wie folgt:

Hebel durchschnittlich	205,51%
------------------------	---------

* Siehe Erläuterung 1

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Angaben zur Vergütungspolitik:

Seit dem 18. März 2016 ist die auf den SICAV anwendbare europäische Richtlinie 2014/91/EU zur Änderung der Richtlinie 2009/65/EG über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in Kraft getreten. Sie ist durch das luxemburgische Gesetz vom 10. Mai 2016 zur Umsetzung der Richtlinie 2014/91/EU in nationales Recht umgesetzt worden. Aufgrund dieser neuen rechtlichen Regelungen ist der SICAV gehalten, Informationen in Bezug auf die Vergütung von identifizierten Mitarbeitern im Sinne des Gesetzes im Jahresbericht zu veröffentlichen.

Candriam Luxemburg verfügt über eine doppelte Lizenz - einerseits eine Lizenz als Verwaltungsgesellschaft gemäß den Bestimmungen des Kapitels 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen und andererseits eine Lizenz als Fondsmanager alternativer Investmentfonds gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über Verwalter alternativer Investmentfonds.

Die Pflichten und Verantwortungen von Candriam Luxemburg im Rahmen dieser beiden Gesetze sind sich relativ ähnlich. In diesem Zusammenhang ist Candriam Luxemburg der Ansicht, dass ihre Mitarbeiter für die Aufgaben, die auf die Verwaltung von OGAW oder auf die Verwaltung von alternativen Investmentfonds entfallen, auf die gleiche Weise vergütet werden.

Candriam Luxemburg hat ihren Mitarbeitern für das am 31. Dezember 2018 endende Geschäftsjahr die folgenden Beträge ausgezahlt:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 11.285.271.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 5.253.519.
- Anzahl der Begünstigten: 111.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals des Verwalters, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von Candriam Luxemburg ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgende Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Candriam Luxemburg.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 3.496.549.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von Candriam Luxemburg, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Verwaltungsgesellschaft sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 1.343.189.

Die Vergütungspolitik wurde letztmalig am 15. Dezember 2017 durch den Vergütungsausschuss der Candriam Luxemburg geprüft und entsprechend vom Verwaltungsrat der Candriam Luxemburg gebilligt.

Vergütungen, die von Candriam Belgium in der Funktion als Untereinlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 21.190.392.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 8.193.230.
- Anzahl der Begünstigten: 262.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Untereinlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Untereinlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgende Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Untereinlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 3.608.651.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Untereinlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Untereinlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 4.870.116.

Zusätzliche ungeprüfte Informationen (*Fortsetzung*)

Angaben zur Vergütungspolitik (*Fortsetzung*):

Vergütungen, „die“ von „Banque Internationale à Luxembourg“ (BIL) in der Funktion als Untereinlageverwalter an seine Mitarbeiter während des am 31. Dezember 2018 beendeten Berichtsjahrs gezahlt wurden:

- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten festen Vergütung (unter Ausschluss der Zahlungen und Vorteile, die als Bestandteil einer allgemeinen Politik und nicht-diskretionär angesehen werden können und die keinen Anreizeffekt auf das Risikomanagement haben): EUR 466.371.
- Gesamtbruttobetrag der ausgezahlten variablen Vergütungen: EUR 88.412.
- Anzahl der Begünstigten: 6.

Aggregierter Betrag der Vergütungen, aufgeteilt zwischen den leitenden Angestellten und den Mitgliedern des Personals der Untereinlageverwalter, dessen Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben. Die IT-Systeme von der Untereinlageverwalter ermöglichen keine derartige nach verwaltetem Fonds erfolgenden Identifizierung. In diesem Sinne beinhalten die nachstehend ausgewiesenen Zahlen den aggregierten Betrag der Vergütungen auf globaler Ebene der Untereinlageverwalter.

- Aggregierter Betrag der Vergütungen der höheren Angestellten: EUR 12.935.
- Aggregierter Betrag der Vergütungen der Mitarbeiter von der Untereinlageverwalter, deren Aktivitäten eine nennenswerte Auswirkung auf das Risikoprofil des Fonds haben, dessen Untereinlageverwalter sie ist (unter Ausschluss der höheren Angestellten): EUR 541.847.