

BELFIUS FULLINVEST

SICAV
SICAV

Rapport semi-annuel au 30 juin 2017
Semi-annual report as at 30 June 2017

Société d'investissement à capital variable de droit belge à compartiments multiples.

Société anonyme
Categorie placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

Investment company with variable capital with multiple subfunds under Belgian law

Public Limited company
Categorie Investments complying with the stipulation of Directive 2009/65/CE



Aucune souscription ne peut être acceptée sur la base du présent rapport. Les souscriptions ne sont valables que si elles sont effectuées après la remise à titre gratuit du prospectus ou du document d'informations clés pour l'investisseur. – No subscriptions may be accepted on the basis of this report. Subscriptions are only valid if they are made after the KIID has been provided free of charge.

Belfius Fullinvest

SICAV – SICAV

Rapport semi-annuel au 30 juin
2017

Semi-annual report as at 30 June
2017

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège social

Place Rogier 11
1210 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

22 novembre 1991

Conseil d'administration de la SICAV

Président

Tomas Catrysse
Head of Investment Research & Product Development
Belfius Investment Partners

Administrateurs

Christine Perpette
Head of Corporate Office
Belfius Investment Partners

Myriam Vanneste
Global Head of Product Management Candriam
Candriam Belgium

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Administrateur indépendant

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners

Personnes physiques chargées de la direction effective

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners

1. INFORMATION ABOUT THE INVESTMENT COMPANY

1.1. Organisation of the undertaking for collective investment

Registered Office

Place Rogier 11
1210 Brussel

Date of incorporation of the Fund

22 November 1991

Board of Directors of the Fund

Chairman

Tomas Catrysse
Head of Investment Research & Product Development
Belfius Investment Partners

Directors

Christine Perpette
Head of Corporate Office
Belfius Investment Partners

Myriam Vanneste
Global Head of Distribution
Candriam Belgium

Vincent Hamelink
Member of the Executive Committee
Candriam Belgium

Gunther Wuyts
Independant Director

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners

Individuals responsible for effective management

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners

1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Type de gestion

Société d'investissement ayant désigné une société de gestion, conformément à l'article 44, § 1er, de la loi.

Société de gestion

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Bruxelles

Forme juridique : société anonyme

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Cécile Flandre
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Administrateurs passifs

Filip De Nil
Marketing director Private banking & Investments
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Jean-François Deschamps
Head Financial Markets
Belfius Banque S.A.

Dirk Smet
General Manager Privilege-, Private et Business Clients
Belfius Banque S.A.

Bruno Accou
Head of Market Risk Management
Belfius Banque S.A.

Christoph Finck
Administrateur indépendant
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh
Administrateur indépendant
Doyenne de la Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion de
l'Université de Mons

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Management Type

Management company appointed by an Investment company, following art 44, § 1er, of the law.

Management Company

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brussel

Public Limited company

Board of Directors of management company

Chairman

Cécile Flandre
Chief Financial Officer
Belfius Insurance

Non-executive directors

Filip De Nil
Marketing director Private banking & Investments
Belfius Bank

Christophe Demain
Chief Investment Officer
Belfius Insurance

Jean-François Deschamps
Head Financial Markets
Belfius Bank

Dirk Smet
General Manager Privilege-, Private et Business Clients
Belfius Bank

Bruno Accou
Head of Market Risk Management
Belfius Bank.

Christoph Finck
Independent Director
Member Institut Luxembourgeois Administrator

Anne Heldenbergh,
Administrator independent,
Doyenne de la Faculté Warocqué of Economics and
Management of the University of Mons

1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Administrateurs actifs

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners

Cédric September
Membre et Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners

Commissaire de la société de gestion

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.
S.C.R.L., représentée par Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

Commissaire

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, représentée par Damien Walgrave
Woluwedal 18 - 1932 Woluwe-Saint-Étienne

Promoteur

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Bruxelles

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44
1000 Bruxelles

Dépositaire

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles

Gestion administrative et comptable

RBC Investor Services Belgium S.A.
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Bruxelles

Pour certaines fonctions de l'administration liées à l'activité
d'Agent de Transfert
Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage
sont assurées par la Société de gestion

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Executive directors

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners

Cédric September
Member et Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners

Auditor of the management company

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d.
S.C.R.L., Permanent representative Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

Auditor

PricewaterhouseCoopers Réviseurs d'entreprises /
Bedrijfsrevisoren, Permanent representative Damien Walgrave
Woluwedal 18 - 1932 Woluwe-Saint-Étienne

Promoter

Belfius Investment Partners
Place Rogier 11
1210 Brussels

Belfius Bank
Boulevard Pachéco 44
1000 Brussels

Custodian

Belfius Bank.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

Administrative and accounting management

RBC Investor Services Belgium
Boulevard du Roi Albert II 37 - 1030 Brussels

For some functions in the administration linked with the activity
of Transfer Agent
Belfius Bank
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

The functions of the administration related to the activity of
Assembly are provided by Management company

1.1 Organisation de l'organisme de placement collectif (suite)

Service financier

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles

Gestion financière du portefeuille

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

Sous-délégation d'implémentation de gestion

Candriam Luxembourg SERENITY – Bloc B
19-21, route d'Arlon
L-8009 Strassen (Luxembourg)

Distributeur

Belfius Banque S.A.
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles

Liste des compartiments et des classe(s) d'action

Belfius Fullinvest Medium
(classe C, classe L, classe R) (exprimé en EUR)

Belfius Fullinvest High
(classe C, classe L) (exprimé en EUR)

Belfius Fullinvest Low
(classe C, classe L) (exprimé en EUR)

Les objectifs de chacun de ces compartiments sont amplement décrits dans le présent rapport.

1.1 Organisation of the undertaking for collective investment (continued)

Financial service

Belfius Bank
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

Financial management of the portfolio

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Brussels

Management Implementation Sub-Delegation

Candriam Luxembourg SERENITY
Route d'Arlon 19-21 Blok B
8809 Strassen (Luxembourg)

Distributor

Belfius Bank
Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels

List of subfunds and share classes

Belfius Fullinvest Medium
(class C, class L, class R) (expressed in EUR)

Belfius Fullinvest High
(class C, class L) (expressed in EUR)

Belfius Fullinvest Low
(class C, class L) (expressed in EUR)

The investment objectives of each of these subfunds are described in detail in this report.

1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 30 juin 2017 des compartiments de la SICAV Belfius Fullinvest.

1.2.1. Information aux actionnaires

« BELFIUS FULLINVEST » est une société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit belge à compartiments multiples, sous la forme d'une Société Anonyme. La Société a opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et régie, en ce qui concerne son fonctionnement et ses placements, par la loi du 3 août 2012, relative aux organismes de placement collectif qui répondent aux conditions de la directive 2009/65/CE et aux organismes de placement en créances. Cette Société a été constituée sous la dénomination de « CREGEM FULLINVEST » aux termes d'un acte dressé le 22 novembre 1991. Suite aux restructurations au sein de la SICAV, les actionnaires peuvent désormais bénéficier d'une SICAV à compartiments multiples qui répond à la Directive Européenne, ce qui facilite une éventuelle commercialisation dans un des pays membres de l'Union Européenne. Les actionnaires auront également la faculté de passer d'un compartiment à un autre, et ce à moindre coût.

1.2.2. Vue d'ensemble des marchés

Aux Etats-Unis, le début de l'année 2017 est beaucoup moins volatil que celui de 2016. Après l'investiture de D. Trump, le 20 janvier 2017, la Bourse continue de progresser spéculant sur l'adoption rapide des différents plans (dérégulation du système bancaire et stimulation budgétaire). L'emploi accélère au-delà de 200 000 créations d'emplois mensuelles et les indices ISM terminent le trimestre à 55,2 (secteur des services) et à 57,2 (secteur manufacturier), ce dernier profitant de l'accélération de la croissance mondiale et de la dépréciation du dollar. La confiance des consommateurs ne cesse de progresser et revient pour la première fois vers les niveaux observés en 2000. Au cours du premier trimestre 2017, le taux d'intérêt à dix ans oscille entre 2,3 % et 2,6 %, d'autant que l'inflation sous-jacente demeure supérieure à 2 % (2,22 % en février). Dans ces conditions, la rhétorique des membres du FOMC se durcit et le comité décide, le 15 mars, de monter à nouveau son taux de référence de 25 points de base à 1 %. La Bourse, quant à elle, progresse de 11,1 % sur le trimestre pour clôturer à 2363. Début avril, le chiffre de créations d'emplois (après révision) pour le mois de mars sort nettement plus faible qu'attendu à 50 000 contre 232 000 en février. Par ailleurs, des voix commencent à s'inquiéter de la divergence entre les résultats des enquêtes (très positifs) et les résultats des données observées (nettement moins positifs), d'autant plus que ni la réforme fiscale pour les entreprises et les ménages ni les dépenses d'infrastructure ne semblent être à l'ordre du jour. A cela s'ajoute, mi-avril, une hausse des stocks de pétrole qui pousse les prix de la référence américaine sous la barre des 50 dollars le baril. Dès lors, grâce à des créations d'emplois en hausse à 207 000 et un taux de chômage en baisse à 4,4 %, la Bourse croît, par rapport à fin mars, de 2,1 %. En revanche, le taux à dix ans baisse de vingt points de base à 2,2 %. Début juin, les créations d'emplois sont de 152 000 et le taux de chômage baisse à nouveau à 4,3 %. Les indices ISM (du secteur manufacturier et des services)

1.2. Management report of the undertaking for collective investment

Ladies and Gentlemen

We are pleased to present the financial statements for the half year to 30th June 2017 of the subfunds of the SICAV under Belgian law Belfius Fullinvest.

1.2.1. Information for shareholders

« BELFIUS FULLINVEST » is a SICAV under Belgian law, in the form of a plc in compliance with the law of 3rd august 2012. The Company has opted for investments that meet the conditions of Directive 2009/65/EC and is governed, as far as its functioning and investments are concerned, by the law of 3rd August 2012 - relating to certain forms of collective management that meet the conditions of Directive 2009/95/EC to collective management and debts. The company was founded on 22 November 1991 as « CREGEM FULLINVEST ». Following the restructuring in this SICAV, shareholders benefited from an umbrella type SICAV that complied with the stipulations of the European Guidelines, facilitating commercialisation in any of the Member States of the European Union. Shareholders will also have the chance to change subfunds at no extra charge.

1.2.2. Overview of the markets

In the United States, the start of 2017 was much less volatile than 2016. Following Donald Trump's investiture on 20 January 2017, the stock market made gains by speculating on early implementation of various plans (deregulation of the banking system and budget stimulation). The monthly pace of job creation speeded up to pass the 200,000 mark, and the ISM indexes finished the quarter on 55.2 (services) and 57.2 (manufacturing), with manufacturing benefiting from the acceleration of global growth and the depreciation of the dollar. Consumer confidence continued its steady rise, approaching year 2000 levels for the first time. Over the first quarter of 2017, 10-year interest rates fluctuated between 2.3% and 2.6% and underlying inflation stayed above 2% (2.22% in February). Against this background, the rhetoric of the FOMC members hardened and the committee decided on 15 March to again increase the reference rate by 25 basis points to 1%. The stock market grew by 11.1% over the quarter to close at 2,363. The job creation figures (after revision) announced at the start of April for the month of March were down by much more than expected, 50,000 compared to 232,000 for February. Meanwhile there was growing concern about the disparity between survey results (very positive) and observed data (much less positive), especially as neither tax reform for companies and households nor infrastructure spending appeared to be on the cards. Furthermore in mid-April, there was an accumulation of oil stocks, pushing the price of the American reference below the 50 dollars per barrel mark. The stock market went on to grow by 2.1% compared to the end of March thanks to higher job creation (207,000) and unemployment down to 4.4%. In contrast, the 10-year interest rate fell by almost 20 basis points to 2.2 %. At the start of June, job creation stood at 152,000

**1.2 Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif
(suite)**

sont proches de 55. Dans ces conditions, la Réserve fédérale décide – le 14 juin – d'augmenter son taux directeur de 25 points de base à 1,25 % mais également d'explicitier les règles qui régiront la réduction de la taille de son bilan. Fin juin, la remontée des cours du pétrole et un discours moins accommodant du gouverneur de la Banque centrale européenne poussent le taux à dix ans plus haut à 2,3 %. La Bourse, quant à elle, clôture le trimestre à 2423 soit une hausse de 2,6 % par rapport à fin mars.

Dans la zone euro, au premier trimestre 2017, les indicateurs économiques demeurent toujours bien orientés. La croissance du quatrième trimestre est annoncée en hausse de 1,9 % en glissement trimestriel annualisé. L'emploi continue de progresser et le taux de chômage est en baisse à 9,5 % (contre 10,3 % il y a un an). Les plans d'investissement des entreprises sont orientés à la hausse. Les indicateurs avancés retrouvent les niveaux de 2011 – pré-première crise grecque – voire pour le PMI du secteur manufacturier, un niveau équivalent à celui qui prévalait avant la crise de 2008. Les exportations de la zone euro profitent de l'accélération de la croissance intra-européenne et mondiale. Seul bémol, les rebondissements autour de l'élection présidentielle française entraînent une volatilité accrue sur le marché obligataire. L'écart de taux entre le taux dix ans français et allemand s'est accru et le premier a dépassé les 1 % pendant une bonne partie du trimestre. Dans cet environnement, le taux à dix ans allemand termine le trimestre à 0,33 % soit une hausse de 22 points de base. La Bourse, elle, progresse de 6,8 % sur le trimestre à 218. Début avril, avec la forte remontée de Jean-Luc Mélenchon dans les sondages, un nouveau risque – certes limité – apparaît pour les marchés, à savoir un second tour Mélenchon – Le Pen. Les Bourses faiblissent. Finalement, au soir du 23 avril, ce scénario ne se réalise pas. La qualification pour le second tour des élections d'Emmanuel Macron et de Marine Le Pen soulage les marchés. L'élection, le sept mai 2017, d'Emmanuel Macron comme Président de la France, met un terme définitif à l'incertitude liée au risque politique français. En juin, tant les indices PMI que les indicateurs de la Commission européenne continuent toujours d'être extrêmement bien orientés ainsi que les données d'activité réelles. En outre, de plus en plus d'organismes tant privés que publics voient la croissance de la zone euro en hausse pour 2017 et 2018. Toutefois, alors que la Bourse était jusque quasiment fin juin en hausse de près de 3 % par rapport à fin mars, un discours de Mario Draghi moins accommodant laissant pressentir un changement de politique monétaire plus tôt que prévu, a fait basculer la Bourse et les taux obligataires. La Bourse a terminé le second trimestre au même niveau que celui de fin mars et le taux à dix ans allemand a pris 14 points de base à 0,47 %.

**1.2.3. Commissions et frais récurrents supportés par la
SICAV (en EUR)**

Rémunération des administrateurs :

Le mandat des administrateurs est gratuit à l'exception de celui de l'Administrateur Indépendant, rémunéré à concurrence de 3 000 EUR par an.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**1.2 Management report of the undertaking for collective investment
(continued)**

and unemployment continued its fall to 4.3%. The ISM indexes (manufacturing and services) were around 55. Against this background, the Federal Reserve decided on 14 June to increase its key rate by 25 basis points to 1.25%, while giving details of how it will reduce its balance sheet. At the end of June, the rise in oil prices and the less accommodating noises coming from the governor of the European Central Bank pushed the 10-year rate up to 2.3%. The stock market ended the quarter at 2,423, up 2.6% from the end of March.

In the eurozone, in the first quarter of 2017, the economic activity indicators were still looking good. Fourth quarter growth was announced – up 1.9% quarter-on-quarter (annualised). Job creation continued to increase and the unemployment rate fell to 9.5% (compared to 10.3% a year ago). Corporate investment plans are on the up. The advanced indicators reached levels last seen in 2011 – before the first Greek crisis – with the PMI manufacturing index back to where it was before the 2008 crisis. Eurozone exports benefited from faster intra-European and global growth. Spoiling the party were the ups and downs of the French presidential election, which triggered greater volatility in the bond market. The difference between French and German 10-year rates increased, with the former passing the 1% mark for much of the quarter. Against this background, the German 10-year rate finished the quarter up 22 basis points at 0.33%. The stock exchange grew by 6.8% to 218 over the quarter. In early April, as Jean-Luc Mélenchon surged in the polls, a new, albeit limited, risk emerged for the markets – the spectre of a second round between Mélenchon and Le Pen. The stock markets lost ground. In the end, this scenario did not materialise on the evening of 23 April. The markets were relieved when Emmanuel Macron and Marine Le Pen made it through to the second round. Emmanuel Macron's election as the French president on 7 May, 2017, finally put an end to the uncertainty around French political risk. In June, the PMI indexes and the European Commission's indicators were still looking extremely good, as was the real activity data. In addition, an increasing number of private and public sector organisations revised their eurozone growth figures up for 2017 and 2018. Towards the end of June, the stock market was up by almost 3% from the end of March, but even so, a less accommodating statement by Mario Draghi suggesting an earlier change in monetary policy than expected caused turbulence on the stock market and in bond rates. The stock market ended the second quarter where it had been at the end of March, and the German 10-year rate was up 14 basis points at 0.47%.

**1.2.3. Commissions and recurring fees borne by the SICAV
(in EUR)**

Administrators remuneration:

Administrator mandat is free of charge except for the Independent Administrator paid 3,000 EUR a year.

THE BOARD OF DIRECTORS

Belfius Fullinvest

1.3. Bilan globalisé

1.3. Globalised statement

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAL NET ASSETS	1 862 555 478,38	1 751 455 940,74
I.	Actifs immobilisés	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immobilizzazioni immateriali	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	1 785 974 973,70	1 705 117 032,81
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	1 781 404 315,46	1 704 511 462,55
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	4 570 658,24	605 570,26
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(1 628 039,03)	629 290,01
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(1 628 039,03)	629 290,01
j.	Sur devises	j.	On foreign currencies	2 032 511,00	311 175,80
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	2 032 511,00	311 175,80
m.	Sur indices financiers	m.	On financial indexes	4 032 986,27	(334 895,55)
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	2 627 120,59	2 089 918,89
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	1 405 865,68	(2 424 814,44)
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	On financial derivatives	133 200,00	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	133 200,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(9 042 198,46)	4 671 307,67
A.	Créances	A.	Receivables	6 697 241,32	35 324 875,77
a.	Montants à recevoir	a.	Amounts receivable	2 566 870,52	32 524 343,01
c.	Collatéral	c.	Collateral	1 130 000,00	0,00
d.	Autres	d.	Others	3 000 370,80	2 800 532,76
B.	Dettes	B.	Payables	(15 739 439,78)	(30 653 568,10)
a.	Montants à payer (-)	a.	Amounts payable (-)	(10 263 540,02)	(30 226 832,48)
c.	Emprunts (-)	c.	Loans (-)	0,00	(245 845,09)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(3 380 000,00)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Others (-)	(2 095 899,76)	(180 890,53)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposits and liquid assets	88 806 125,78	43 039 113,04
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Sight bank deposits	88 806 125,78	43 039 113,04
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Adjustment accounts	(3 183 422,64)	(1 371 512,78)
A.	Charges à reporter	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Accrued income	24 347,47	10 920,44
C.	Charges à imputer (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(3 207 770,11)	(1 382 433,22)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1 862 555 478,38	1 751 455 940,74
A.	Capital	A.	Capital	939 020 999,48	914 521 001,57
B.	Participations au résultat	B.	Profit-sharing/dividends	1 038 634,96	977 377,08
C.	Résultat reporté	C.	Retained earnings	880 729 265,83	853 738 332,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Result for the financial year (the half year)	41 766 578,11	(17 780 769,91)

Belfius Fullinvest

1.4. Postes hors bilan globalisés

1.4. Globalised off balance sheet items

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	8 268 145,49	5 048 842,19
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	8 268 145,49	5 048 842,19
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	8 268 145,49	5 048 842,19
B.	Autres sûretés réelles	B.	Other real sureties	0,00	0,00
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	205 717 165,38	630 138 190,80
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Option contracts and warrants purchased	205 527 565,38	451 626 143,54
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Option contracts and warrants sold	189 600,00	178 512 047,26
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	1 279 414 193,12	1 089 456 800,07
A.	Contrats à terme achetés	A.	Futures contracts purchased	675 202 750,01	550 174 435,54
B.	Contrats à terme vendus	B.	Futures contracts sold	604 211 443,11	539 282 364,53
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Commitments to call resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Commitments to buy resulting from transfersdisposals	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Fullinvest

1.5. Compte de résultats globalisés

1.5. Globalised result statements

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	54 457 137,53	(27 053 935,10)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	64 503 638,78	(1 336 011,92)
a.	Résultat réalisé	a.	Realized result	13 913 241,81	93 786 963,47
b.	Résultat non-réalisé	b.	Non realized result	50 590 396,97	(95 122 975,39)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	(12 888 362,69)	(25 565 169,53)
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(1 521 624,62)	(1 545 267,37)
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(1 521 624,62)	(1 545 267,37)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	2 461 421,55	(2 201 189,41)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	(3 983 046,17)	655 922,04
e.	Sur actions	e.	On shares	0,00	(312 000,00)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	0,00	(312 000,00)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	0,00	(312 000,00)
l.	Sur indices financiers	l.	On financial indexes	(7 496 954,46)	(21 480 282,46)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(3 949 925,77)	(3 003 810,01)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(4 901 968,57)	(3 100 094,97)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	952 042,80	96 284,96
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(3 547 028,69)	(18 476 472,45)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	(6 085 624,81)	(18 476 665,83)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	2 538 596,12	193,38
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	On financial derivatives	(3 869 783,61)	(2 227 619,70)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(3 869 783,61)	(2 227 619,70)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(4 592 223,09)	(2 227 619,70)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	722 439,48	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Foreign exchange positions and transactions	2 841 861,44	(152 753,65)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Other exchange positions and transactions	2 841 861,44	(152 753,65)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Realized result	(10 817 473,50)	(5 108 265,01)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Non realized result	13 659 334,94	4 955 511,36
II.	Produits et charges des placements	II.	Investment income and expenses	1 768 838,86	16 123 052,57
A.	Dividendes	A.	Dividends	1 813 275,00	16 122 638,49
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interest (+/-)	56 273,47	22 369,85
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposits and liquid assets	56 273,47	22 369,85
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interest expenses (-)	(100 709,61)	(31 410,60)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	9 454,83
b.	D'origine étrangère	b.	Foreign	0,00	9 454,83
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Other income	1 316,61	0,02
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Others	1 316,61	0,02
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Operating expenses	(14 460 714,89)	(6 998 083,34)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(197 220,48)	(739 539,36)
B.	Charges financières (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(363,00)	(1 272,75)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Depository fees payable (-)	(766 005,73)	(688 904,06)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Management fees payable (-)	(11 879 427,34)	(4 502 814,63)
a.	Gestion financière	a.	Financial management	(11 233 041,37)	(3 984 871,09)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administrative and accounting management	(646 385,97)	(517 943,54)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administrative expenses (-)	(227 124,27)	(20 771,33)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Start-up costs (-)	(75 810,51)	(37 985,12)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and	(3 000,00)	(3 000,00)

Belfius Fullinvest

1.5 Compte de résultats globalisés (suite)

1.5 Globalised Result Statements (Continued)

			pensions (-)		
H.	Services et biens divers (-)	H.	Various services and goods (-)	(600 263,18)	(563 927,96)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Depreciation allowances and contingency and loss provisions (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taxes	(778 449,29)	(310 240,54)
K.	Autres charges (-)	K.	Other expenses (-)	66 948,91	(129 627,59)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Income and expenses for the financial year (half year)	(12 690 559,42)	9 124 969,25
	Sous-total II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Current profit (loss) before income tax	41 766 578,11	(17 780 769,91)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Result for the financial year (the half year)	41 766 578,11	(17 780 769,91)

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.6.1. Résumé des règles

L'évaluation des avoirs de la SICAV est déterminée de la manière suivante, conformément aux règles établies par l'arrêté royal du 10 novembre 2006 relatif à la comptabilité, aux comptes annuels et aux rapports périodiques de certains organismes de placement collectif publics à nombre variable de part :

1. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés :

Les valeurs mobilières, instruments du marché monétaire et instruments financiers dérivés détenus par la SICAV sont évalués à leur juste valeur. Afin de déterminer la juste valeur, la hiérarchie suivante doit être respectée :

a) S'il s'agit d'éléments du patrimoine pour lesquels il existe un marché actif fonctionnant à l'intervention d'établissements financiers tiers, ce sont le cours acheteur et le cours vendeur actuels formés sur ce marché qui sont retenus.

S'il s'agit d'éléments du patrimoine négociés sur un marché actif en dehors de toute intervention d'établissements financiers tiers, c'est le cours de clôture qui est retenu.

b) Si les cours visés au point a) ne sont pas disponibles, c'est le prix de la transaction la plus récente qui est retenu.

c) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, il existe un marché organisé ou un marché de gré à gré, mais que ce marché n'est pas actif et que les cours qui s'y forment ne sont pas représentatifs de la juste valeur, ou si, pour un élément du patrimoine déterminé, il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré, l'évaluation à la juste valeur est opérée sur la base de la juste valeur actuelle d'éléments du patrimoine similaires pour lesquels il existe un marché actif.

d) Si, pour un élément du patrimoine déterminé, la juste valeur d'éléments du patrimoine similaires telle que visée au point c) est inexistante, la juste valeur de l'élément concerné est déterminée en recourant à d'autres techniques de valorisation, en respectant certaines conditions, notamment leur validité doit être régulièrement testée.

Si, dans des cas exceptionnels, il n'existe pas, pour des actions, de marché organisé ou de marché de gré à gré et que la juste valeur de ces actions ne peut être déterminée de façon fiable conformément à la hiérarchie décrite ci-dessus, les actions en question sont évaluées au coût.

C'est en fonction de l'instrument sous-jacent que les instruments financiers dérivés (contrat de swap, contrat à terme et contrat d'option) évalués à leur juste valeur sont portés dans les sous-postes au bilan et/ou hors bilan.

Les valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants sont portées dans les postes hors bilan sous la rubrique « II. Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants ».

1.6. Summary of booking and valuation rules

1.6.1. Summary of rules

The assets of the SICAV (the mutual fund) are evaluated as indicated below, in compliance with the rules drawn up by the royal decree of 10 November 2006 concerning accounting procedures, the annual accounts and the periodic reports of given public collective investment undertakings with a variable number of units:

1. Securities, money market instruments and financial derivative instruments:

Securities, money market instruments and financial derivative instruments held by the SICAV are measured at their fair value. In order to determine said fair value, the following procedure must be respected :

a) If reference is being made to parts of the assets for which there is an active market operating through the participation of third party financial institutions, the current bid price and current ask price set on this market will be applied.

If reference is being made to parts of the assets negotiated on an active market that excludes the participation of third party financial institutions, the closing price will be applied.

b) If the rates indicated in item a) are not available, the price of the most recent transaction will be applied.

c) If, for any part of the given assets, there is an organised market or an OTC market, but this market is not active and the rates applicable are not representative of the fair value, or if, for any given part of an asset, there is neither an organised market nor an OTC market, the fair value is measured on the basis of the current fair value of similar parts of the assets for which there is an active market.

d) If, for any part of the given assets, the fair value – as mentioned in item c) – of similar parts of the assets does not exist, the fair value of the part in question is determined by recourse to other means of valuation, respecting certain conditions; their validity, in particular, has to be regularly tested.

If, in exceptional cases, there is, in the case of equities, no organised market or OTC market, and the fair value of these equities cannot be determined reliably in compliance with the procedure outlined above, the equities in question will be evaluated at cost.

Depending on the underlying instrument, the financial derivative instruments (swap contract, forward contract and option contract) measured at their fair value are posted to sub items on the balance sheet and/or off the balance sheet.

The underlying values of the option contracts and the warrants are posted to off balance items in section "II. Underlying values of option contracts and warrants".

1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

Les montants notionnels des contrats à terme et des contrats de swap sont portés dans les postes hors bilan respectivement sous les rubriques « III. Montants notionnels des contrats à terme » et « IV. Montants notionnels des contrats de swap ».

2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

4. Créances et dettes

Les créances à terme qui ne sont pas représentées par des valeurs mobilières ou des instruments du marché monétaire négociables sont évaluées à leur juste valeur, conformément à la hiérarchie décrite au point 1.

Les avoirs à vue sur des établissements de crédit, les engagements en compte courant envers des établissements de crédit, les montants à recevoir et à payer à court terme autres que ceux concernant des établissements de crédit, les avoirs fiscaux et dettes fiscales ainsi que les autres dettes seront évalués à leur valeur nominale.

Lorsque la politique d'investissement n'est pas principalement axée sur le placement de ses moyens dans des dépôts, des liquidités ou des instruments du marché monétaire, le conseil d'administration peut toutefois, tenant compte de l'importance relativement faible des créances à terme, opter pour l'évaluation de celles-ci à leur valeur nominale.

5. Valeurs exprimées en autre devise

Les valeurs exprimées en une autre devise que la monnaie d'expression du compartiment concerné seront converties dans la monnaie dudit compartiment sur base du cours moyen au comptant entre les cours acheteur et vendeur représentatifs. Les écarts tant positifs que négatifs qui résultent de la conversion sont imputés au compte de résultat.

1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

The notional amounts of the forward contracts and the swap contracts are posted to off balance-sheet items in "III. Notional amounts of forward contracts" and "IV. Notional amounts of swap contracts" respectively.

2. Collective Investment Undertaking units

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV are measured at their fair value in compliance with the procedure outlined in item 1.

Collective Investment Undertaking units with a variable number of units held by the SICAV and for which there is no organised market or OTC market are measured on the basis of the net asset value of these units.

3. Expenditure and income

The SICAV provides for known expenditure and income or for expenditure and income likely to be subject to a sufficiently accurate evaluation whenever units are issued or redeemed. Recurring expenditure and income is indicated prorata temporis in the value of the units.

4. Receivables and debts

Forward claims that are not represented by securities or negotiable money market instruments are measured at their fair value, in compliance with the procedure outlined in item 1.

Sight assets on credit institutions, current account commitments to credit institutions, short term amounts receivable and payable other than those concerning credit institutions, tax credits and tax debts as well as any other debts will be measured at their nominal value.

Should the investment policy not be mainly focused on the investment of resources in deposits, liquidities or money market instruments, the board of directors can, taking into account the relatively low importance of the forward claims, opt to have these measured at their nominal value.

5. Assets expressed in another currency

Assets expressed in a currency other than the reference currency of the subfund in question will be converted into the currency of said subfund on the basis of the average spot price between the representative bid and ask rates. Any positive and negative discrepancies resulting from the conversion will be posted to the P&L account.

1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

1.6 Summary of booking and valuation rules (continued)

1.6.2. Cours de change

1.6.2. Exchange rates

		01/07/2017	01/07/2016	
EUR	=	1,486402	1,487837	AUD
		1,477384	1,435639	CAD
		1,094852	1,084146	CHF
		0,878720	0,839201	GBP
		128,805063	114,286653	JPY
		9,505017	9,275816	NOK
		9,626801	9,384194	SEK
		1,136800	1,113200	USD

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment

2.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Medium a été lancé le 21 février 1992. La période de souscription initiale a été fixée du 3 au 21 février 1992 et le prix initial de souscription à 247,89 EUR.

Les actions de la classe L sont commercialisées à partir du 14 février 2011.

Les actions de la classe R sont commercialisées à partir du 2 décembre 2013.

2.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles

2.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

2.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur un équilibre entre les investissements en OPC d'obligations et en OPC d'actions.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC belges et/ou étrangers de type ouvert. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

2. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

2.1. Management report of the sub-fund

2.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The Medium subfund was launched on 21st February 1992. The initial subscription period was set from 3rd February to 21st February 1992 and the initial subscription price was set at 247.89 EUR

The Shares of Class L are commercialized as from 14th February 2011.

The Shares of Class R are commercialized as from 02nd December 2013.

2.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

2.1.3. Distributor

Belfius Bank., Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

2.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

2.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets through a portfolio principally made up of undertakings for collective investment (UCI) that aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). To achieve this objective, the sub fund will focus on a balance between investments in bond UCI and in equity UCI.

Fund policy

Authorised asset classes :

The assets of this sub-fund will be invested principally in units in Belgian UCI and/or foreign UCI of the open-ended type. The sub-fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:

obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles que par exemple obligations « investment grade », obligations à haut rendement, titrisations hypothécaires (« mortgage-backed securities »), obligations liées à l'inflation, etc actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions, et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions pourra être, soit majoritaire, soit minoritaire et pourra être réduite fortement, voire être nulle, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières, alternatives ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de devises, des swaps de performance, des swaps de volatilité et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture.

L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable détenues par les OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations à haut rendement (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3).

Les obligations des OPC en position seront principalement émises par des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. A titre accessoire, les valeurs à revenu fixe ou variable pourront également être émises par des émetteurs émergents (états, sociétés, ...) bénéficiant éventuellement d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3.

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

Particular strategy :

The subfund will invest principally in units in Belgian or foreign UCI, which themselves invest essentially in:

- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, high-yield bonds, mortgage-backed securities, inflation indexed bonds, etc.,
- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The quota of assets invested in equity UCI may be the majority, or the minority and it could be very low, or even zero, according to the manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor. In addition, the sub-fund may invest part of its net assets in UCI which follow specific strategies (such as, for instance, raw materials, alternatives or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCIs held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the asset manager's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCI may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Authorised transactions involving financial derivatives :

The sub-fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate and currency swaps, performance swaps, volatility swaps and forward exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Characteristics of bonds and debt securities :

The fixed or variable income securities held by the UCI in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade : minimum BBB- and/or Baa3). The sub-fund may, however, hold UCI investing in high-yield bonds (rated below BBB- and/or Baa3) on an ancillary basis.

The bonds of the UCI in position will be issued principally by governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. On an ancillary basis, the fixed or variable income securities may also be issued by emerging States and/or companies, possibly rated less than BBB and/or Baa3.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

2.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

2.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions, portées par des données économiques encourageantes, la fin de la récession touchant les bénéfices et le recul du risque politique, ont démarré sur un bon pied en 2017. Nous avons commencé l'année avec une surpondération des actions pour profiter de cet élan positif. D'un point de vue régional, nous avons privilégié les actions américaines, japonaises et de l'UEM. En février, nous sommes passés d'une exposition neutre aux marchés émergents à une surpondération, en partant du principe que cette région était soutenue par une stabilisation du dollar américain, une dissipation des craintes protectionnistes, de meilleurs résultats et des valorisations intéressantes. En mars, nous avons partiellement procédé à des prises de bénéfices sur notre exposition aux actions américaines, en tenant compte de l'écart substantiel existant entre l'optimisme des enquêtes et l'activité réelle. Parallèlement, nous avons maintenu une sous-pondération des actions britanniques, sachant que les incertitudes entourant les négociations du Brexit restaient de mise. En avril, nous avons continué nos prises de bénéfices sur les actions américaines pour adopter un positionnement neutre, car la politique budgétaire de Donald Trump devenait plus incertaine et semblait prendre plus de temps que prévu au départ. Par ailleurs, nous avons constaté un resserrement de l'écart orienté à la baisse entre les indicateurs avancés et réels ; un signe que nous interprétons comme un avertissement tactique concernant les actions américaines. Nous avons également réalisé des prises de

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

The asset manager may change the overall term of the sub-fund within a range of 2 to 10 years based on its expectations in terms of interest rate trends.

Description of the general strategy to hedge against the exchange risk :

The sub-fund does not intend to systematically hedge against exchange risk exposure.

Social, ethical and environmental aspects :

The subfund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Notwithstanding, the sub-fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti-personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be relatively high volatility in its price.

2.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

2.1.7. Policy followed during the year

Equities – driven by encouraging economic figures, the end of the earnings recession and receding political risk – got off on the right footing in 2017. We started the year with an overweight on equities to benefit from this positive momentum. From a regional perspective, we favoured EMU, US and Japanese equities. In February, we increased our emerging market exposure from neutral to overweight as this region was supported by a stabilising USD, fading protectionist fears, better earnings and attractive valuations. In March, we partially took profit on our US equity exposure, given the significant gap between survey optimism and actual activity. At the same time, we continued to hold an underweight on UK equities as the uncertainties surrounding the Brexit negotiations were nowhere near resolved. In April, we continued to take profit on US equities to become neutral as Donald Trump's fiscal policy became more uncertain and looked as if it could take longer than initially expected. Furthermore, we saw the narrowing gap on the downside between advanced and actual indicators as a tactical warning on US equities. We also took profit on our Japanese overweight. Despite a supportive global growth and domestic policy mix, a weaker Japanese Yen is needed to gain more conviction. We took some protection ahead of the French presidential elections, but maintained our overweight in EMU equities to benefit from the region's re-rating thanks to a decline in the political risk premium. However, we ended the semester with a slight equity overweight while remaining

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

bénéfices sur notre surpondération du Japon. Malgré une croissance mondiale favorable et un train de mesures encourageantes sur le plan intérieur, nous attendons que le yen s'affaiblisse davantage pour conforter notre conviction. Nous avons pris des mesures de protection à l'approche des élections présidentielles en France, mais maintenu une surpondération des actions de l'UEM, afin de profiter de la revalorisation intervenue dans la région, grâce à une baisse de la prime de risque politique. Nous avons toutefois clôturé le semestre sur une légère surpondération des actions tout en restant positifs sur les marchés émergents et de l'UEM. L'actualité économique est moins favorable aux États-Unis et il nous manque un moteur ou un repli du marché pour gagner à nouveau en optimisme. S'agissant des produits de taux, les rendements – dictés par les décisions des banques centrales et les tensions politiques – sont restés limités durant le semestre. Nous avons maintenu une duration courte et notre sous-pondération des obligations d'État au premier semestre de l'année, face à l'éventualité d'une hausse des taux d'intérêt et d'un durcissement des politiques monétaires. Nous avons continué à nous diversifier vers des investissements autres que ceux à faible rendement par le biais de la dette émergente, des obligations indexées sur l'inflation et, dans une moindre mesure, des obligations à haut rendement. Aucun dépassement de politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice pour le compartiment.

2.1.8. Politique future

Nous conservons une surpondération stratégique des actions par rapport aux obligations (malgré une position tactique neutre au terme de la période étant donné le manque de ressort du marché à poursuivre la tendance à la hausse qui a démarré en début d'année). Nous avons plutôt concentré notre attention sur nos convictions régionales, notamment les actions de l'UEM et des marchés émergents. Les marchés émergents bénéficient de valorisations intéressantes dans un contexte de croissance mondiale solide, tandis que les marchés de l'UEM profitent de la forte dynamique économique et (pour le moment) d'une banque centrale très accommodante. En outre, la prime de risque s'est progressivement éteinte depuis le résultat des élections en France.

Dans le même temps, nous maintenons notre position négative sur le Royaume-Uni, sachant que le résultat de l'élection surprise et les incertitudes entourant les négociations du Brexit pourraient avoir d'importantes retombées économiques. Par ailleurs, la croissance des bénéfices plus timide que prévu s'avère d'un moindre soutien.

Concernant notre exposition aux produits de taux, nous maintenons un biais de duration courte. Face à un durcissement par la Fed et à la prévision de pressions inflationnistes prochaines, nous anticipons une reprise à la hausse des taux et des rendements obligataires, alors que l'amélioration de l'économie européenne pourrait également entraîner une augmentation des rendements dans l'UEM. Dès lors, nous diversifions notre portefeuille en remplaçant les obligations d'État à faible rendement par des titres de dette émergente qui conservent un portage (carry) intéressant.

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

positive on EMU and emerging markets. The economic news flow is less supportive in the US and we lack a catalyst or market setback to become more constructive. On the fixed income side, yields – dictated by central bank moves and political tensions – remained under pressure over the half-year. We maintained a short duration and our underweight on government bonds over the first half of the year on the prospect of higher interest rates and less dovish monetary policies. We continued to diversify out of low-yielding investments through emerging debt, inflation-linked bonds and, to a lesser extent, high yield.

The investment policy was not exceeded during the accounting period.

2.1.8. Future policy

We remain strategically overweight on equities versus bonds (despite our tactical neutral stance at the end of the period given the lack of a catalyst to pursue the equity market uptrend that started at the beginning of the year). Instead, we are focusing on our strong regional convictions, namely EMU and emerging market equities. Emerging markets are benefiting from attractive valuations in a robust global growth context, and EMU markets from a strong economic momentum and a (for the time being) highly accommodative central bank. Moreover, the risk premium has gradually faded since the French election outcome.

Meanwhile, we are maintaining our negative stance on the UK, as the outcome of the snap election and uncertainties surrounding the Brexit negotiations could have an important economic impact. Otherwise, the softer expected earnings growth is less supportive.

Regarding our fixed income exposure, we are keeping a short duration bias. With a tightening Fed and expected upcoming inflation pressures, we expect rates and bond yields to resume an uptrend while the improvement in the European economy could also lead to higher EMU yields. As a result, we are diversifying out of low-yielding government bonds into emerging debt, which still offers an attractive carry.

2 Informations sur le compartiment

2.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

2.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

2 Information about the subfund

2.1 Management report of the sub-fund (continued)

2.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 4

Belfius Fullinvest Medium

2.2. Bilan

2.2. Balance Sheet

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAL NET ASSETS	1 273 873 833,84	1 142 749 949,14
I.	Actifs immobilisés	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immobilizzazioni immateriali	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	1 219 650 022,23	1 107 534 824,34
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	1 216 379 582,16	1 107 042 584,02
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	3 270 440,07	492 240,32
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(1 078 169,20)	478 690,71
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(1 078 169,20)	478 690,71
j.	Sur devises	j.	On foreign currencies	1 408 417,30	140 818,74
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	1 408 417,30	140 818,74
m.	Sur indices financiers	m.	On financial indexes	2 940 191,97	(127 269,13)
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	1 872 478,83	1 345 062,79
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	1 067 713,14	(1 472 331,92)
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(6 447 974,67)	5 014 601,38
A.	Créances	A.	Receivables	4 477 285,57	14 642 718,88
a.	Montants à recevoir	a.	Amounts receivable	1 932 808,69	13 006 384,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	870 000,00	0,00
d.	Autres	d.	Others	1 674 476,88	1 636 334,88
B.	Dettes	B.	Payables	(10 925 260,24)	(9 628 117,50)
a.	Montants à payer (-)	a.	Amounts payable (-)	(7 043 947,36)	(9 301 820,41)
c.	Emprunts (-)	c.	Loans (-)	0,00	(145 406,56)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(2 500 000,00)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Others (-)	(1 381 312,88)	(180 890,53)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposits and liquid assets	62 855 132,77	31 104 285,08
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Sight bank deposits	62 855 132,77	31 104 285,08
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Adjustment accounts	(2 183 346,49)	(903 761,66)
A.	Charges à reporter	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Accrued income	19 151,70	4 120,54
C.	Charges à imputer (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(2 202 498,19)	(907 882,20)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	1 273 873 833,84	1 142 749 949,14
A.	Capital	A.	Capital	657 401 881,65	587 271 255,20
B.	Participations au résultat	B.	Profit-sharing/dividends	1 008 425,94	67 770,74
C.	Résultat reporté	C.	Retained earnings	586 682 932,45	568 341 458,27
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Result for the financial year (the half year)	28 780 593,80	(12 930 535,07)

Belfius Fullinvest Medium

2.3. Postes hors bilan

2.3. Off balance sheet items

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	5 744 301,96	2 599 291,42
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	5 744 301,96	2 599 291,42
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	5 744 301,96	2 599 291,42
B.	Autres sûretés réelles	B.	Other real sureties	0,00	0,00
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	144 641 688,95	404 937 303,11
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Option contracts and warrants purchased	144 641 688,95	288 557 598,04
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	116 379 705,07
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	850 342 352,49	675 934 172,01
A.	Contrats à terme achetés	A.	Futures contracts purchased	455 486 153,45	347 323 164,74
B.	Contrats à terme vendus	B.	Futures contracts sold	394 856 199,04	328 611 007,27
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Medium

2.4. Compte de résultats

2.4. Income statement

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	37 524 469,67	(19 015 885,84)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	43 561 364,58	(2 292 138,66)
a.	Résultat réalisé	a.	Realized result	7 803 416,95	52 358 794,36
b.	Résultat non-réalisé	b.	Non realized result	35 757 947,63	(54 650 933,02)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	(7 948 458,73)	(16 693 398,92)
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(776 160,28)	(1 041 488,57)
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(776 160,28)	(1 041 488,57)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	1 945 502,70	(1 535 183,16)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	(2 721 662,98)	493 694,59
e.	Sur actions	e.	On shares	0,00	(196 716,00)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	0,00	(196 716,00)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	0,00	(196 716,00)
l.	Sur indices financiers	l.	On financial indexes	(4 529 477,46)	(14 045 955,15)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(2 845 742,06)	(1 917 876,30)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(3 467 997,56)	(1 949 713,83)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	622 255,50	31 837,53
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(1 683 735,40)	(12 128 078,85)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	(3 253 390,82)	(12 220 143,66)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	1 569 655,42	92 064,81
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	On financial derivatives	(2 642 820,99)	(1 409 239,20)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(2 642 820,99)	(1 409 239,20)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(3 096 382,85)	(1 409 239,20)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	453 561,86	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Foreign exchange positions and transactions	1 911 563,82	(30 348,26)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Other exchange positions and transactions	1 911 563,82	(30 348,26)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Realized result	(7 132 007,20)	(2 908 614,91)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Non realized result	9 043 571,02	2 878 266,65
II.	Produits et charges des placements	II.	Investment income and expenses	1 075 874,01	10 510 843,74
A.	Dividendes	A.	Dividends	1 106 145,00	10 519 132,23
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interest (+/-)	38 699,45	9 141,13
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposits and liquid assets	38 699,45	9 141,13
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interest expenses (-)	(68 970,44)	(23 080,50)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	5 650,88
b.	D'origine étrangère	b.	Foreign	0,00	5 650,88
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Other income	778,51	0,00
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Others	778,51	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Operating expenses	(9 820 528,39)	(4 425 492,97)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(130 254,00)	(465 896,89)
B.	Charges financières (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	(397,77)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Depository fees payable (-)	(517 060,22)	(438 638,50)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Management fees payable (-)	(8 082 510,66)	(2 846 482,67)
a.	Gestion financière	a.	Financial management	(7 647 829,18)	(2 516 637,03)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administrative and accounting management	(434 681,48)	(329 845,64)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administrative expenses (-)	(151 587,21)	(8 404,54)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Start-up costs (-)	(39 636,68)	(17 446,42)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(1 000,00)	(1 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Various services and goods (-)	(394 717,29)	(350 359,46)
I.	Amortissements et provisions pour risques et	I.	Depreciation allowances and contingency	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Medium

2.4 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	charges (-)		and loss provisions (-)		
J.	Taxes	J.	Taxes	(534 899,99)	(202 728,45)
K.	Autres charges (-)	K.	Other expenses (-)	31 137,66	(94 138,27)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Income and expenses for the financial year (half year)	(8 743 875,87)	6 085 350,77
	Sous-total II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Current profit (loss) before income tax	28 780 593,80	(12 930 535,07)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Result for the financial year (the half year)	28 780 593,80	(12 930 535,07)

Belfius Fullinvest Medium

Continuation of the assets and key figures (continued)

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés

2.5. Composition of the assets and key figures

2.5.1. Composition des actifs au 30 June 2017 (exprimé en EUR)

2.5.1. Assets composition as at 30 June 2017 (exprimé en EUR)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F SUS J EQ -UCITS ETF- CAP	3	257 333,00	EUR	24,86	6 396 397,71	15,76%	0,52%	0,50%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					6 396 397,71		0,52%	0,50%
Total: Actions – Total: Shares					6 396 397,71		0,52%	0,50%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					6 396 397,71		0,52%	0,50%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					6 396 397,71		0,52%	0,50%
Autres valeurs mobilières – Other transferable securities								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	37 551,00	USD	1 094,24	36 145 149,75	18,90%	2,96%	2,84%
CAN DYN SLS EQ -Z- CAP	3	4 368,00	EUR	1 505,41	6 575 630,88	8,05%	0,54%	0,52%
CAN EQ L AUSTRALIA -Z- CAP	3	7 664,00	AUD	1 391,59	7 175 143,80	2,03%	0,59%	0,56%
CAN EQ L EMERG MKTS -Z- CAP	3	42 947,00	EUR	992,58	42 628 333,26	5,03%	3,50%	3,35%
CAN EQ L ES&MC ZC / CAP	3	1 403,00	EUR	1 770,87	2 484 530,61	24,40%	0,20%	0,20%
CAN EQ L EUROPE CONVICT - Z- CAP	3	26 525,00	EUR	1 601,10	42 469 177,50	11,48%	3,48%	3,33%
CAN EQ L EUROPE INNOV -Z- CAP	3	12 557,00	EUR	1 645,01	20 656 390,57	4,29%	1,69%	1,62%
CAN EQ L JAPAN -Z- CAP	3	36 597,00	JPY	26 247,00	7 457 482,14	0,04%	0,61%	0,59%
CAN QUANT EQ USA -Z- CAP	3	8 010,00	USD	3 466,57	24 425 779,12	3,89%	2,00%	1,92%
CLEOME IND USA EQ SHS -Z- CAP	3	44 539,00	USD	1 794,17	70 294 280,11	7,32%	5,76%	5,52%
CL IND EMU EQ --- SHS -Z- CAP	3	4 398,00	EUR	1 773,56	7 800 116,88	1,84%	0,64%	0,61%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					268 112 014,62		21,98%	21,05%
Total: Actions – Total: Shares					268 112 014,62		21,98%	21,05%
Fonds – Fund								
Belgique – Belgium								
BEL EQ EU SM -Z- EUR/CAP	2	10 145,00	EUR	1 683,53	17 079 411,85	5,44%	1,40%	1,34%
Total: Belgique – Total: Belgium					17 079 411,85		1,40%	1,34%
France – France								
CANDRIAM DIV FUTURES -Z-	3	15 305,00	EUR	979,55	14 992 012,75	7,85%	1,23%	1,18%

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
CANDRIAM GLB ALP FCP-Z- EUR/CAP	3	4 255,00	EUR	1 517,61	6 457 430,55	7,18%	0,53%	0,51%
CANDRIAM LG S C -Z- EUR/CAP	3	7 755,00	EUR	1 499,86	11 631 414,30	0,75%	0,95%	0,91%
CANDRIAM RISK A -Z- EUR /CAP	3	6 903,00	EUR	1 489,62	10 282 846,86	8,25%	0,84%	0,81%
CANDR INDEX ARBITRAGE-Z- (3DEC)	3	24 404,00	EUR	1 505,68	36 744 614,72	3,49%	3,01%	2,88%
Total: France – Total: France					80 108 319,18		6,57%	6,29%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CR OPP-Z- CAP	3	63 909,00	EUR	226,99	14 506 703,91	0,70%	1,19%	1,14%
CAN BD EU G IG -Z- EUR/DIS	3	26 663,00	EUR	1 479,22	39 440 442,86	9,12%	3,23%	3,10%
CAN BD EUR CORP -Z- EUR/DIS	3	39 928,00	EUR	1 531,52	61 150 530,56	6,62%	5,01%	4,80%
CAN BD EUR GOV - SHS -Z- DIST	3	48 779,00	EUR	1 482,46	72 312 916,34	8,91%	5,93%	5,68%
CAN BD EUR -Z- EUR/DIS	3	44 684,00	EUR	1 514,65	67 680 620,60	12,18%	5,55%	5,31%
CAND SRI BD EAI -Z- EUR /CAP	3	3 339,00	EUR	1 511,07	5 045 462,73	12,45%	0,41%	0,40%
CAND SRI BD EM -Z- USD/DIS	3	9 444,00	USD	1 073,86	8 921 124,07	13,63%	0,73%	0,70%
CAND SRI BD EUR -Z- EUR/CAP	3	4 674,00	EUR	1 000,28	4 675 308,72	2,95%	0,38%	0,37%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	12 168,00	EUR	967,49	11 772 418,32	25,16%	0,97%	0,92%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	5 400,00	EUR	1 720,64	9 291 456,00	3,63%	0,76%	0,73%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	5 711,00	JPY	138 476,77	6 139 827,21	0,03%	0,50%	0,48%
CAN EQ L EUR-Z-EUR/DIS	3	36 275,00	EUR	1 700,29	61 678 019,75	9,05%	5,06%	4,84%
CAN Q EQ EU-Z-EUR/DIS	3	72 703,00	EUR	1 744,07	126 799 121,21	15,32%	10,40%	9,95%
CL IND EU EQ --- SHS -Z- DIS	3	98 610,00	EUR	1 716,50	169 264 065,00	13,83%	13,88%	13,29%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					658 678 017,28		54,01%	51,71%
Total: Fonds – Total: Fund					755 865 748,31		61,97%	59,34%
Monétaire – Monetary								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN MONEY MKT EURO -Z- CAP	3	31 510,00	EUR	1 026,71	32 351 632,10	2,61%	2,65%	2,54%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					32 351 632,10		2,65%	2,54%
Total: Monétaire – Total: Monetary					32 351 632,10		2,65%	2,54%
Obligations et autres titres de créance – Bonds and other debt securities								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CON DEF -Z- CAP	3	11 770,00	EUR	1 533,03	18 043 763,10	4,57%	1,48%	1,42%
CAN BD CON OPP-Z- CAP/EUR	3	2 391,00	EUR	1 567,26	3 747 318,66	23,58%	0,31%	0,29%
CAN BD EM MKT -Z- USD/DIS	3	11 233,00	USD	1 640,16	16 206 823,79	0,86%	1,33%	1,27%
CAN BD GL I SD -Z- CAP	3	89 769,00	EUR	128,99	11 579 303,31	4,16%	0,95%	0,91%
CAN BDS EM DEBT L CURR -Z- CAP	3	14 587,00	USD	1 006,87	12 919 785,97	3,20%	1,06%	1,01%
CAN BDS EURO LT -Z- CAP	3	103 162,00	EUR	182,64	18 841 507,68	13,19%	1,54%	1,48%
CAN BDS EURO ST -Z- CAP	3	2 019,00	EUR	2 210,45	4 462 898,55	0,24%	0,37%	0,35%
CAN BDS GL HIGH YIELD -Z- CAP	3	58 059,00	EUR	220,42	12 797 364,78	2,40%	1,05%	1,00%
CAN BDS INTERNATIONAL -Z- CAP	3	16 890,00	EUR	1 079,96	18 240 524,40	4,25%	1,50%	1,43%
CAN BDS TOTAL RETURN -Z- CAP	3	10 497,00	EUR	1 511,76	15 868 944,72	0,83%	1,30%	1,25%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	2 440,00	EUR	994,98	2 427 751,20	0,96%	0,20%	0,19%

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	1 786 257,00	USD	11,79	18 517 803,26	0,86%	1,52%	1,45%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					153 653 789,42		12,60%	12,06%
Total: Obligations et autres titres de créance – Total: Bonds and other debt securities					153 653 789,42		12,60%	12,06%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					1 209 983 184,45		99,21%	94,98%
Total Autres valeurs mobilières – Total Other transferable securities					1 209 983 184,45		99,21%	94,98%
Instruments financiers dérivés – Financial derivatives								
Change à terme – Foreign exchange								
Achat - Purchase		896 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	103 252 352,00	JPY	0,00	(13 820,09)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		59 343 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	62 933 251,50	USD	0,00	4 017 502,30		0,33%	0,32%
Achat - Purchase		54 499 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	47 514 953,15	GBP	0,00	439 157,46		0,04%	0,03%
Vente - Sale	13/07/2017	24 229 000,00	EUR	0,00	(1 036 758,59)		(0,09%)	(0,08%)
Achat - Purchase		220 519 531,17	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 642 307,64	USD	0,00	73 146,82		0,01%	0,01%
Achat - Purchase		2 106 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		24 377 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	20 873 854,46	GBP	0,00	628 006,24		0,05%	0,05%
Vente - Sale	13/07/2017	4 668 085,51	USD	0,00	281 211,28		0,02%	0,02%
Achat - Purchase		4 385 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		6 264 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	5 445 251,35	GBP	0,00	68 703,54		0,01%	0,01%
Achat - Purchase		13 660 338,19	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	12 573 000,00	EUR	0,00	(563 499,73)		(0,05%)	(0,04%)
Achat - Purchase		13 743 898,34	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	12 573 000,00	EUR	0,00	(490 037,74)		(0,04%)	(0,04%)
Achat - Purchase		2 513 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 187 043,80	GBP	0,00	24 705,60		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 911 000,00	EUR	0,00	(120 162,76)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		2 037 007,52	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 911 000,00	EUR	0,00	(50 611,35)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		1 635 152,88	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	35 371 000,00	EUR	0,00	(1 703 124,93)		(0,14%)	(0,13%)
Achat - Purchase		29 591 732,31	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	6 905 060,90	CHF	0,00	52 284,54		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		6 360 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		8 904 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	7 599 207,84	GBP	0,00	258 093,59		0,02%	0,02%
Vente - Sale	13/07/2017	2 037 000,00	EUR	0,00	(69 330,20)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		1 729 445,59	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	99 671 877,22	NOK	0,00	(59 603,55)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		10 423 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	12 573 000,00	EUR	0,00	(269 618,57)		(0,02%)	(0,02%)
Achat - Purchase		13 994 616,54	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		4 601 947,39	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	3 632 000,00	GBP	0,00	(86 505,27)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Sale	13/07/2017	12 867 000,00	EUR	0,00	28 401,68		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		122 613 760,44	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 430 000,00	EUR	0,00	277,03		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		2 136 045,33	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Change à terme – Total Foreign exchange					1 408 417,30		0,12%	0,11%
Futures – Futures								

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
Indices – Indexes								
DJ EURO		986,00	EUR	134,70	167 620,00		0,01%	0,01%
STOXX/BANKS/PRICE IND								
EURO STOXX 50 PR		351,00	EUR	3 482,00	(140 940,00)		(0,01%)	(0,01%)
FTSE MIB INDEX		124,00	EUR	20 951,00	125 358,79		0,01%	0,01%
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		634,00	USD	452,82	189 195,49		0,02%	0,01%
S&P 500 EMINI INDEX		252,00	USD	2 425,00	(60 078,03)		(0,00%)	(0,00%)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.		(79,00)	CHF	9 005,00	(149 362,67)		(0,01%)	(0,01%)
TOPIX INDEX (TOKYO)		3,00	JPY	1 616,50	1 125,73		0,00%	0,00%
UKX FTSE 100 INDEX		(695,00)	GBP	7 313,00	934 793,83		0,08%	0,07%
Total: Indices – Total: Indexes					1 067 713,14		0,09%	0,08%
Obligations – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(118,00)	EUR	135,27	(119 711,71)		(0,01%)	(0,01%)
EURO BUND		444,00	EUR	161,65	(1 088 937,83)		(0,09%)	(0,09%)
EURO OAT FUTURES		(112,00)	EUR	148,26	130 480,34		0,01%	0,01%
Total: Obligations – Total: Bonds					(1 078 169,20)		(0,09%)	(0,08%)
Total Futures – Total Futures					(10 456,06)		(0,00%)	(0,00%)
Options – Options								
Indices – Indexes								
EURO STOXX 50 PR		1 810,00	EUR	59,20	1 071 520,00		0,09%	0,08%
S&P 500 INDICES		402,00	USD	22,65	800 958,83		0,07%	0,06%
Total: Indices – Total: Indexes					1 872 478,83		0,15%	0,15%
Total Options – Total Options					1 872 478,83		0,15%	0,15%
Total Instruments financiers dérivés – Total Financial derivatives					3 270 440,07		0,27%	0,26%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					1 219 650 022,23		100,00%	95,74%
II. Dépôts et Liquidités – Deposits and liquid assets								
Avoirs bancaires à vue – deposit and liquid assets								
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		1 405 306,12			0,11%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			JPY		11 878,42			0,00%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			GBP		2 235 070,45			0,18%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		2 092 046,97			0,16%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		2 895,08			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		1 130 086,52			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,29			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		41 094 739,21			3,23%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		9 939 869,51			0,78%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		2 430 441,85			0,19%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		406 309,62			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		339 804,43			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		1 766 684,30			0,14%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					62 855 132,77			4,93%
Total Dépôts et Liquidités – Total Deposits and liquid assets					62 855 132,77			4,93%
III. Créances et dettes diverses – Other receivables and other payables								
Total Créances et dettes diverses – Total Other receivables and other payables					(6 447 974,67)			(0,51%)
IV. Autres – Others								
					(2 183 346,49)			(0,17%)

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
V. Total de l'actif net – Total net assets					1 273 873 833,84			100,00%

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC..

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Bank, with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Trusts / fonds d'investissement – Investment trusts / funds and provisioning inst.	99,73%
Institutions non classifiables / non classifiées – Non-classifiable / non-classified institutions	0,15%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,12%
Total: - Total:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)	91,76%
France – France	6,58%
Belgique – Belgium	1,40%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,12%
Royaume-Uni – United Kingdom	0,08%
États-Unis d'Amérique – United States of America	0,08%
Allemagne (République fédérale) – Germany (Federal Republic)	0,00%
Italie – Italy	0,00%
Japon – Japan	0,00%
Suisse – Switzerland	(0,01%)
Total: - Total:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

EUR - EUR	82,32%
USD - USD	15,80%
JPY - JPY	1,11%
AUD - AUD	0,59%
GBP - GBP	0,19%
NOK - NOK	(0,00%)
CHF - CHF	(0,01%)
Total: – Total:	100,00%

2.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

2.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(expressed in EUR)

	1er semestre 1st semester
Achats - Purchases	134 842 965,13
Ventes - Sales	137 911 502,88
Total 1 - Total 1	272 754 468,01
Souscriptions - Subscriptions	103 775 474,93
Remboursements - Redemptions	53 193 315,05
Total 2 - Total 2	156 968 789,98
Moyenne de référence de l'actif net total - Reference average of the total net asset	1 253 003 751,06
Taux de rotation - Rotation Percentage	9,24%
Taux de rotation corrigé - Corrected Rotation Percentage	9,36%

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage and A detailed listed of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Bank with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

2.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30/06/2017 (dans la devise du compartiment)

2.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30/06/2017 (in the currency of the subfund)

Dénomination Description	Devise Currency	En devises In currency	En EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/09/2017	EUR	(15 842 148,29)	(15 842 148,29)	1 000
TOPIX INDEX (TOKYO) 07/09/2017	JPY	48 350 000,28	375 373,44	10 000
UKX FTSE 100 INDEX 15/09/2017	GBP	(51 646 771,99)	(58 775 007,85)	10
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 15/09/2017	EUR	6 473 090,00	6 473 090,00	50
EURO BUND 07/09/2017	EUR	72 861 537,83	72 861 537,97	1 000
EURO OAT FUTURES 07/09/2017	EUR	(16 735 600,34)	(16 735 600,34)	1 000
EURO STOXX 50 PR 15/09/2017	EUR	12 362 760,00	12 362 760,00	10
FTSE MIB INDEX 15/09/2017	EUR	12 864 261,21	12 864 261,21	5
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 15/09/2017	USD	28 493 964,17	25 065 063,51	100
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 15/09/201	CHF	(6 950 419,98)	(6 348 273,56)	10
S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2017	USD	30 623 296,70	26 938 156,85	50

Dénomination Description	Valeur nominale Nominal value	Date valeur Value date	Date d'échéance Due date	Devise Currency	Engagement dans la devise de l'instrument Liabilities in the currency of the instrument	Engagement dans la devise du compartiment Liabilities in the currency of the subfund
Changes à terme – Foreign exchange						
Achat - Purchase	896 000,00	11/01/2017	13/07/2017	USD	896 000,00	788 177,34
Vente - Sale	103 252 352,00	11/01/2017	13/07/2017	JPY	103 252 352,00	801 617,18
Achat - Purchase	59 343 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	59 343 000,00	59 343 000,00
Vente - Sale	62 933 251,50	11/01/2017	13/07/2017	USD	62 933 251,50	55 360 003,08
Achat - Purchase	54 499 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	54 499 000,00	54 499 000,00
Vente - Sale	47 514 953,15	11/01/2017	13/07/2017	GBP	47 514 953,15	54 072 919,47
Achat - Purchase	220 519 531,20	18/01/2017	13/07/2017	NOK	220 519 531,20	23 200 330,69
Vente - Sale	24 229 000,00	18/01/2017	13/07/2017	EUR	24 229 000,00	24 229 000,00
Achat - Purchase	2 106 000,00	16/02/2017	13/07/2017	GBP	2 106 000,00	2 396 668,01
Vente - Sale	2 642 307,64	16/02/2017	13/07/2017	USD	2 642 307,64	2 324 338,18
Achat - Purchase	24 377 000,00	16/02/2017	13/07/2017	EUR	24 377 000,00	24 377 000,00
Vente - Sale	20 873 854,46	16/02/2017	13/07/2017	GBP	20 873 854,46	23 754 842,98
Achat - Purchase	4 385 000,00	07/03/2017	13/07/2017	EUR	4 385 000,00	4 385 000,00
Vente - Sale	4 668 085,51	07/03/2017	13/07/2017	USD	4 668 085,51	4 106 338,41
Achat - Purchase	6 264 000,00	07/03/2017	13/07/2017	EUR	6 264 000,00	6 264 000,00
Vente - Sale	5 445 251,35	07/03/2017	13/07/2017	GBP	5 445 251,35	6 196 799,49
Achat - Purchase	13 660 338,19	22/03/2017	13/07/2017	USD	13 660 338,19	12 016 483,28
Vente - Sale	12 573 000,00	22/03/2017	13/07/2017	EUR	12 573 000,00	12 573 000,00
Achat - Purchase	13 743 898,34	27/03/2017	13/07/2017	USD	13 743 898,34	12 089 987,98
Vente - Sale	12 573 000,00	27/03/2017	13/07/2017	EUR	12 573 000,00	12 573 000,00
Achat - Purchase	2 513 000,00	29/03/2017	13/07/2017	EUR	2 513 000,00	2 513 000,00
Vente - Sale	2 187 043,80	29/03/2017	13/07/2017	GBP	2 187 043,80	2 488 897,39
Achat - Purchase	2 037 007,52	11/04/2017	13/07/2017	USD	2 037 007,52	1 791 878,54

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Vente - Sale	1 911 000,00	11/04/2017	13/07/2017	EUR	1 911 000,00	1 911 000,00
Achat - Purchase	1 635 152,88	11/04/2017	13/07/2017	GBP	1 635 152,88	1 860 835,05
Vente - Sale	1 911 000,00	11/04/2017	13/07/2017	EUR	1 911 000,00	1 911 000,00
Achat - Purchase	29 591 732,31	21/04/2017	13/07/2017	GBP	29 591 732,31	33 675 953,61
Vente - Sale	35 371 000,00	21/04/2017	13/07/2017	EUR	35 371 000,00	35 371 000,00
Achat - Purchase	6 360 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	6 360 000,00	6 360 000,00
Vente - Sale	6 905 060,90	26/04/2017	13/07/2017	CHF	6 905 060,90	6 306 845,00
Achat - Purchase	8 904 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	8 904 000,00	8 904 000,00
Vente - Sale	7 599 207,84	26/04/2017	13/07/2017	GBP	7 599 207,84	8 648 042,91
Achat - Purchase	1 729 445,59	04/05/2017	13/07/2017	GBP	1 729 445,59	1 968 141,94
Vente - Sale	2 037 000,00	04/05/2017	13/07/2017	EUR	2 037 000,00	2 037 000,00
Achat - Purchase	10 423 000,00	05/05/2017	13/07/2017	EUR	10 423 000,00	10 423 000,00
Vente - Sale	99 671 877,22	05/05/2017	13/07/2017	NOK	99 671 877,22	10 486 239,01
Achat - Purchase	13 994 616,54	17/05/2017	13/07/2017	USD	13 994 616,54	12 310 535,31
Vente - Sale	12 573 000,00	17/05/2017	13/07/2017	EUR	12 573 000,00	12 573 000,00
Achat - Purchase	4 601 947,39	22/06/2017	13/07/2017	USD	4 601 947,39	4 048 159,21
Vente - Sale	3 632 000,00	22/06/2017	13/07/2017	GBP	3 632 000,00	4 133 285,00
Achat - Purchase	122 613 760,40	27/06/2017	13/07/2017	NOK	122 613 760,40	12 899 899,50
Vente - Sale	12 867 000,00	27/06/2017	13/07/2017	EUR	12 867 000,00	12 867 000,00
Achat - Purchase	2 136 045,33	30/06/2017	13/07/2017	GBP	2 136 045,33	2 430 860,17
Vente - Sale	2 430 000,00	30/06/2017	13/07/2017	EUR	2 430 000,00	2 430 000,00

2.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

2.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2017

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions	Fin de période End of Period
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	99 361,02	78 081,11	607 886,24
		Distribution / Distribution	408 705,93	152 646,75	1 404 047,90
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	182 760,41	26 054,77	292 509,80
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	10,00	11 933,00	13 273,00
		Total / Total			2 317 716,95
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	87 062,90	51 089,07	643 860,07
		Distribution / Distribution	307 910,76	116 934,94	1 595 023,72
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	46 492,28	64 104,99	274 897,10
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	0,00	13 239,00	34,00
		Total / Total			2 513 814,88
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	46 664,76	26 769,12	663 755,71
		Distribution / Distribution	150 760,24	65 738,32	1 680 045,64
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	25 090,44	14 399,07	285 588,46
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	0,00	0,00	34,00
		Total / Total			2 629 423,81

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	78 560 061,12	61 893 667,40
		Distribution / Distribution	129 073 004,67	48 304 841,68
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	145 400 684,56	20 512 770,93
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	1 151,07	1 299 514,23
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	65 813 571,59	38 582 273,49
		Distribution / Distribution	90 975 482,84	34 603 549,22
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	34 888 994,45	47 074 609,83
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	0,00	1 469 847,84
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	37 291 369,21	21 405 354,74
		Distribution / Distribution	46 566 807,27	20 316 864,53
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	19 917 298,45	11 471 095,81
	Classe R / Class R	Capitalisation / Capitalisation	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Valeur nette d'inventaire en fin de période
(dans la devise du compartiment)

Net asset value at the end of the period
(in the currency of the subfund)

Période Period				par action for one share
31/12/2015	1 113 993 961,04	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	764,62
			Distribution / Distribution	302,64
			Capitalisation / Capitalisation	761,70
			Capitalisation / Capitalisation	111,02
31/12/2016	1 203 543 327,41	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	782,41
			Distribution / Distribution	304,49
			Capitalisation / Capitalisation	778,84
			Capitalisation / Capitalisation	113,66
30/06/2017	1 273 873 833,84	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	801,10
			Distribution / Distribution	306,23
			Capitalisation / Capitalisation	797,14
			Capitalisation / Capitalisation	116,37

2.5.5. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Class	CAP/DIS	1 an/ 1 year	3 ans/ 3 year	5 ans/ 5 year	10 ans/ 10 year	Depuis le lancement / Since the start
C	CAP	5,93%	3,36%	5,58%	2,22%	4,73%
L	CAP	5,85%	3,28%	5,50%	-	4,30%
R	CAP	5,95%	3,38%	-	-	4,33%

2.5.5. Performances

(expressed in percent)

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Class C (CAP)

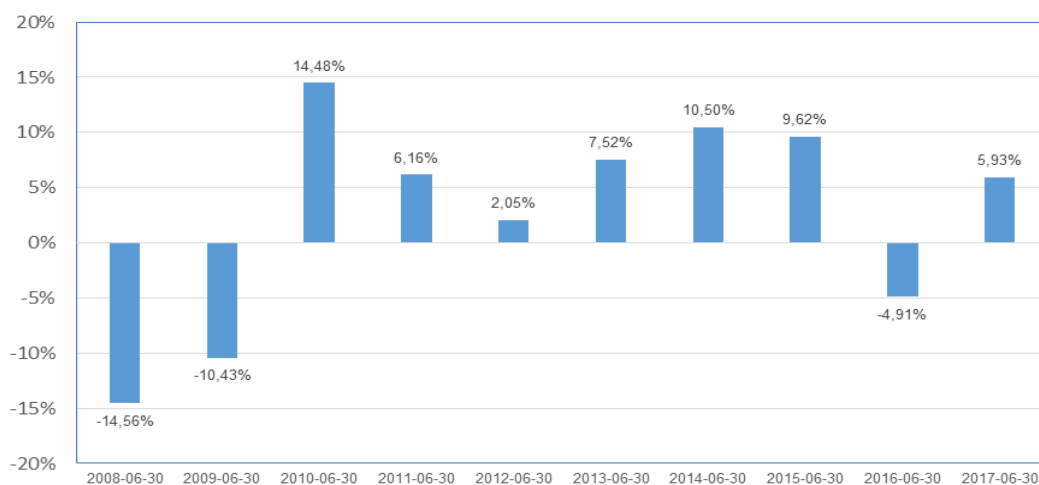
Année de création : 1992

Diagramme en bâtons

Year of creation : 1992

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest Medium - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

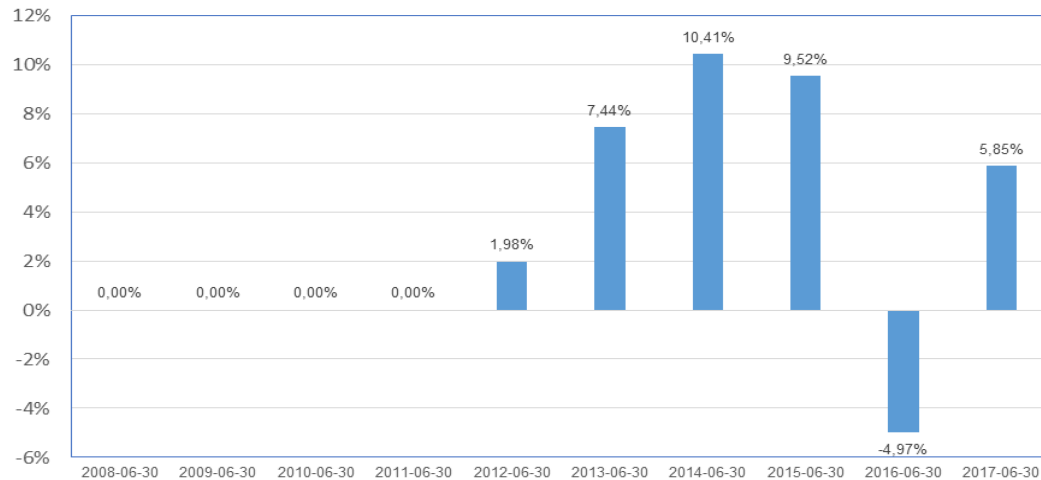
Classe L (CAP) / Class L (CAP)

Année de création : 2011

Year of creation : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest Medium - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



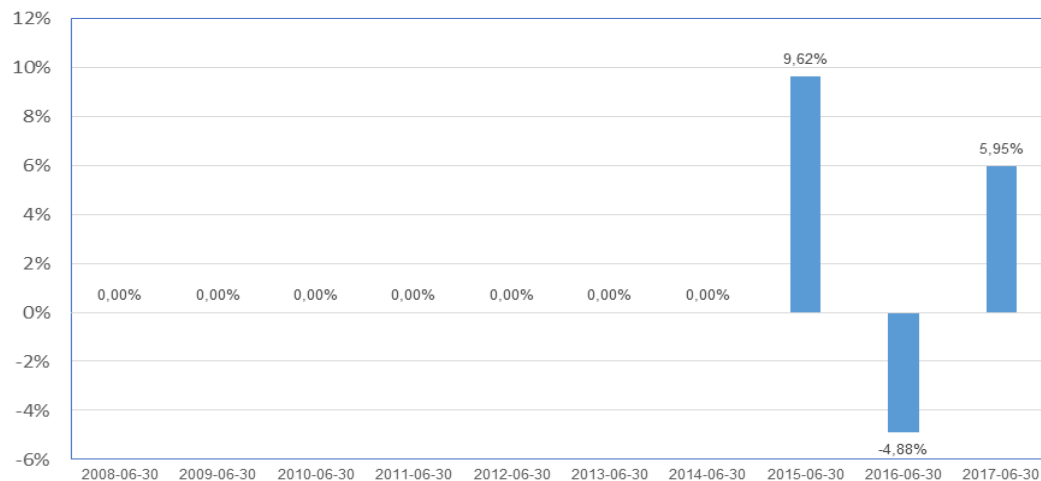
Classe R (CAP) / Class R (CAP)

Année de création : 2013

Year of creation : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest Medium - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Fullinvest Medium

2.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

2.5.6. Frais (exprimé en %)

2.5.6. Fees (expressed in percent)

Frais courants/Ongoing charges		
Classe C / Class C	BE0131577455	1,40%
Classe C / Class C	BE0146675112	1,41%
Classe L / Class L	BE6214497958	1,48%
Classe R / Class R	BE6258211620	1,38%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

2.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2017

2.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de maximum 1,30 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de maximum 1,30 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe R)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de maximum 0,70 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

2.6. Notes to the financial statements as at 30 June 2017

2.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The Class C is the base class for without criteria of distinction. It is offered to natural persons and corporate entities

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.30 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.30 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- of the Lock fee at a maximum annual rate of 0.07 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class R)

The fees:

- Management Fees at annual rate of 0.70 % maximum
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

2.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)**2.6 Summary of booking and valuation rules (continued)****2.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)
1 315 507,73 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
95 722,90 EUR
- la rémunération d'administration (Classe R)
0,37 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
21 688,31 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
69 216,11 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe R)
0,30 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
15 087,54 EUR
- la rémunération Lock fee
13 201,59 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
22 095,63 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
649 977,71 EUR

Pour un total de :
2 202 498,19 EUR

2.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
1 315 507,73 EUR
- The Administrative fee (Class C)
95 722,90 EUR
- The Administrative fee (Class R)
0,37 EUR
- The Administrative fee (Class L)
21 688,31 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
69 216,11 EUR
- The Custody agent fee (Class R)
0,30 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
15 087,54 EUR
- The Lock fee
13 201,59 EUR
- interest payable on current accounts and loans
22 095,63 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
649 977,71 EUR

For a total of
2 202 498,19 EUR

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment

3.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment High a été lancé le 21 février 1992.
La période de souscription initiale a été fixée du 3 au 21 février 1992 et le prix initial de souscription à 247,89 EUR.
Les actions de la classe L sont commercialisées à partir du 14 février 2011.

3.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

3.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles

3.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

3.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'actions.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés :

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC belges et/ou étrangers de type ouvert.
Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:
- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles

3. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

3.1. Management report of the sub-fund

3.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The High subfund was launched on 21st February 1992.
The initial subscription period was set from 3rd February to 21st February 1992. The initial subscription price was set at 247,99 EUR.
The shares of class L are commercialized as from 14th February 2011.

3.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

3.1.3. Distributor

Belfius Bank, Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

3.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

3.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets through a portfolio principally made up of undertakings for collective investment (UCI) that aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). To achieve this objective, the sub fund will focus on a balance between investments in bond UCI and in equity UCI.

Fund policy

Authorized Categories :

The assets of this sub fund will be invested principally in units in Belgian UCI and/or foreign UCI of the open ended type. The sub fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Particular strategy :

The sub fund will invest principally in units in Belgian or foreign UCI, which themselves invest essentially in:
- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, high yield bonds, mortgage backed securities, inflation indexed bonds, etc.,

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

que par exemple obligations « investment grade », obligations à haut rendement, titrisations hypothécaires (« mortgage-backed securities »), obligations liées à l'inflation, etc

- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

Le compartiment met l'accent sur les investissements en OPC d'actions. Toutefois, leur proportion pourrait être minoritaire ou être réduite fortement en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur. En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières, alternatives ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de devises, des swaps de performance, des swaps de volatilité, des dérivés de crédit et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable détenues par les OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations à haut rendement (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3).

Les obligations des OPC en position seront principalement émises par des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. A titre accessoire, les valeurs à revenu fixe ou variable pourront également être émises par des émetteurs émergents (états, sociétés, bénéficiant éventuellement d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3).

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The quota of assets invested in equity UCI may be the majority, or the minority and it could be very low, or even zero, according to the manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor. In addition, the sub fund may invest part of its net assets in UCI which follow specific strategies (such as, for instance, raw materials, alternatives or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCI held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the management company's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCI may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Authorised transactions involving financial derivatives :

The sub fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate and currency swaps, performance swaps, volatility swaps, credit derivatives and forward exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Characteristics of bonds and debt securities :

The fixed or variable income securities held by the UCI in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade : minimum BBB- and/or Baa3). The sub fund may, however, hold UCI investing in high yield bonds (rated below BBB- and/or Baa3) on an ancillary basis.

The bonds of the UCI in position will be issued principally by governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. On an ancillary basis, the fixed or variable income securities may also be issued by emerging States and/or companies, possibly rated less than BBB and/or Baa3.

The management company may change the overall term of the sub fund within a range of 2 to 10 years based on its expectations in terms of interest rates trends.

Description of the general exchange risk hedging strategy :

The sub fund does not intend to systematically hedge against

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

systématiquement l'exposition du risque de change.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

Le compartiment a l'intention, le cas échéant, de conclure des contrats constituant des dérivés de crédit. Auquel cas, ces transactions s'effectueraient auprès de contreparties bénéficiant d'une solidité financière (soit un rating supérieur ou égal à A), sélectionnées notamment sur base de leur expertise sur ce type de produits, sur le prix proposé et sur la qualité du service fourni.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

3.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions, portées par des données économiques encourageantes, la fin de la récession touchant les bénéfices et le recul du risque politique, ont démarré sur un bon pied en 2017. Nous avons commencé l'année avec une surpondération des actions pour profiter de cet élan positif. D'un point de vue régional, nous avons privilégié les actions américaines, japonaises et de l'UEM. En février, nous sommes passés d'une exposition neutre aux marchés émergents à une surpondération, en partant du principe que cette région était soutenue par une stabilisation du dollar américain, une dissipation des craintes protectionnistes, de meilleurs résultats et des valorisations intéressantes. En mars, nous avons partiellement procédé à des prises de bénéfices sur notre exposition aux actions américaines, en tenant compte de l'écart substantiel existant entre l'optimisme des enquêtes et l'activité réelle. Parallèlement, nous avons maintenu une sous-pondération des actions britanniques, sachant que les incertitudes entourant les négociations du Brexit restaient de mise. En avril, nous avons continué nos prises de bénéfices sur les actions américaines pour adopter un positionnement neutre, car la politique budgétaire de Donald Trump devenait plus incertaine et semblait prendre plus de temps que prévu au départ. Par ailleurs, nous avons constaté un resserrement de l'écart orienté à la baisse entre les indicateurs avancés et réels ; un signe que nous interprétons comme un avertissement tactique concernant les actions américaines. Nous avons également réalisé des prises de bénéfices sur notre surpondération du Japon. Malgré une

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

exposure to exchange risk.

Social, ethical and environmental aspects :

The sub fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Notwithstanding, the sub fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

The sub fund intends, where applicable, to enter into contracts constituting credit derivatives. In this case, these transactions would be made with financially stable counterparties (i.e. a rating of at least A), selected, in particular, on the basis of their expertise with regard to this type of instrument, the price offered and the quality of the service provided.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be relatively high volatility in its price.

3.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Policy followed during the year

Equities – driven by encouraging economic figures, the end of the earnings recession and receding political risk – got off on the right footing in 2017. We started the year with an overweight on equities to benefit from this positive momentum. From a regional perspective, we favoured EMU, US and Japanese equities. In February, we increased our emerging market exposure from neutral to overweight as this region was supported by a stabilising USD, fading protectionist fears, better earnings and attractive valuations. In March, we partially took profit on our US equity exposure, given the significant gap between survey optimism and actual activity. At the same time, we continued to hold an underweight on UK equities as the uncertainties surrounding the Brexit negotiations were nowhere near resolved. In April, we continued to take profit on US equities to become neutral as Donald Trump's fiscal policy became more uncertain and looked as if it could take longer than initially expected. Furthermore, we saw the narrowing gap on the downside between advanced and actual indicators as a tactical warning on US equities. We also took profit on our Japanese overweight. Despite a supportive global growth and domestic policy mix, a weaker Japanese Yen is needed to gain more conviction. We took some protection ahead of the French presidential elections, but maintained our overweight in EMU equities to benefit from the region's re-rating thanks to a decline in the political risk premium. However, we ended the semester with a slight equity overweight while remaining positive on EMU and emerging markets. The economic news

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

croissance mondiale favorable et un train de mesures encourageantes sur le plan intérieur, nous attendons que le yen s'affaiblisse davantage pour conforter notre conviction. Nous avons pris des mesures de protection à l'approche des élections présidentielles en France, mais maintenu une surpondération des actions de l'UEM, afin de profiter de la revalorisation intervenue dans la région, grâce à une baisse de la prime de risque politique. Nous avons toutefois clôturé le semestre sur une légère surpondération des actions tout en restant positifs sur les marchés émergents et de l'UEM. L'actualité économique est moins favorable aux États-Unis et il nous manque un moteur ou un repli du marché pour gagner à nouveau en optimisme. S'agissant des produits de taux, les rendements – dictés par les décisions des banques centrales et les tensions politiques – sont restés limités durant le semestre. Nous avons maintenu une duration courte et notre sous-pondération des obligations d'État au premier semestre de l'année, face à l'éventualité d'une hausse des taux d'intérêt et d'un durcissement des politiques monétaires. Nous avons continué à nous diversifier vers des investissements autres que ceux à faible rendement par le biais de la dette émergente, des obligations indexées sur l'inflation et, dans une moindre mesure, des obligations à haut rendement.

Aucun dépassement de politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice pour le compartiment.

3.1.8. Politique future

Nous conservons une surpondération stratégique des actions par rapport aux obligations (malgré une position tactique neutre au terme de la période étant donné le manque de ressort du marché à poursuivre la tendance à la hausse qui a démarré en début d'année). Nous avons plutôt concentré notre attention sur nos convictions régionales, notamment les actions de l'UEM et des marchés émergents. Les marchés émergents bénéficient de valorisations intéressantes dans un contexte de croissance mondiale solide, tandis que les marchés de l'UEM profitent de la forte dynamique économique et (pour le moment) d'une banque centrale très accommodante. En outre, la prime de risque s'est progressivement éteinte depuis le résultat des élections en France.

Dans le même temps, nous maintenons notre position négative sur le Royaume-Uni, sachant que le résultat de l'élection surprise et les incertitudes entourant les négociations du Brexit pourraient avoir d'importantes retombées économiques. Par ailleurs, la croissance des bénéfices plus timide que prévu s'avère d'un moindre soutien.

Concernant notre exposition aux produits de taux, nous maintenons un biais de duration courte. Face à un durcissement par la Fed et à la prévision de pressions inflationnistes prochaines, nous anticipons une reprise à la hausse des taux et des rendements obligataires, alors que l'amélioration de l'économie européenne pourrait également entraîner une augmentation des rendements dans l'UEM. Dès lors, nous diversifions notre portefeuille en remplaçant les obligations d'État à faible rendement par des titres de dette émergente qui conservent un portage (carry) intéressant.

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

flow is less supportive in the US and we lack a catalyst or market setback to become more constructive. On the fixed income side, yields – dictated by central bank moves and political tensions – remained under pressure over the half-year. We maintained a short duration and our underweight on government bonds over the first half of the year on the prospect of higher interest rates and less dovish monetary policies. We continued to diversify out of low-yielding investments through emerging debt, inflation-linked bonds and, to a lesser extent, high yield.

The investment policy was not exceeded during the accounting period.

3.1.8. Future policy

We remain strategically overweight on equities versus bonds (despite our tactical neutral stance at the end of the period given the lack of a catalyst to pursue the equity market uptrend that started at the beginning of the year). Instead, we are focusing on our strong regional convictions, namely EMU and emerging market equities. Emerging markets are benefiting from attractive valuations in a robust global growth context, and EMU markets from a strong economic momentum and a (for the time being) highly accommodative central bank. Moreover, the risk premium has gradually faded since the French election outcome.

Meanwhile, we are maintaining our negative stance on the UK, as the outcome of the snap election and uncertainties surrounding the Brexit negotiations could have an important economic impact. Otherwise, the softer expected earnings growth is less supportive.

Regarding our fixed income exposure, we are keeping a short duration bias. With a tightening Fed and expected upcoming inflation pressures, we expect rates and bond yields to resume an uptrend while the improvement in the European economy could also lead to higher EMU yields. As a result, we are diversifying out of low-yielding government bonds into emerging debt, which still offers an attractive carry.

3 Informations sur le compartiment

3.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

3.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 5

3 Information about the subfund

3.1 Management report of the sub-fund (continued)

3.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 5

Belfius Fullinvest High

3.2. Bilan

3.2. Balance Sheet

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAL NET ASSETS	236 915 515,89	200 939 447,14
I.	Actifs immobilisés	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immobilizzazioni immateriali	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	225 221 759,26	198 974 657,41
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	224 714 350,57	198 922 296,64
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	507 408,69	52 360,77
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(221 789,41)	57 852,76
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	(221 789,41)	57 852,76
j.	Sur devises	j.	On foreign currencies	165 171,82	8 465,83
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	165 171,82	8 465,83
m.	Sur indices financiers	m.	On financial indexes	564 026,28	(13 957,82)
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	351 521,05	238 097,41
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Futures contracts (+/-)	212 505,23	(252 055,23)
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(1 599 073,39)	(2 007 938,73)
A.	Créances	A.	Receivables	814 773,81	16 308 967,46
a.	Montants à recevoir	a.	Amounts receivable	354 423,94	16 042 412,01
d.	Autres	d.	Others	460 349,87	266 555,45
B.	Dettes	B.	Payables	(2 413 847,20)	(18 316 906,19)
a.	Montants à payer (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 901 319,98)	(18 316 906,19)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(290 000,00)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Others (-)	(222 527,22)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposits and liquid assets	13 737 679,29	4 129 400,19
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Sight bank deposits	13 737 679,29	4 129 400,19
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Adjustment accounts	(444 849,27)	(156 671,73)
A.	Charges à reporter	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Accrued income	1 656,50	635,25
C.	Charges à imputer (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(446 505,77)	(157 306,98)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	236 915 515,89	200 939 447,14
A.	Capital	A.	Capital	123 191 663,19	107 912 065,50
B.	Participations au résultat	B.	Profit-sharing/dividends	385 499,80	6 442,63
C.	Résultat reporté	C.	Retained earnings	104 083 213,88	98 097 437,31
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Result for the financial year (the half year)	9 255 139,02	(5 076 498,30)

Belfius Fullinvest High

3.3. Postes hors bilan

3.3. Off balance sheet items

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	1 212 204,11	1 265 532,03
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 212 204,11	1 265 532,03
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	1 212 204,11	1 265 532,03
B.	Autres sûretés réelles	B.	Other real sureties	0,00	0,00
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	27 202 767,07	72 101 106,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Option contracts and warrants purchased	27 202 767,07	51 647 657,74
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Option contracts and warrants sold	0,00	20 453 448,26
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	175 979 931,90	127 570 317,66
A.	Contrats à terme achetés	A.	Futures contracts purchased	94 154 424,82	60 487 608,04
B.	Contrats à terme vendus	B.	Futures contracts sold	81 825 507,08	67 082 709,62
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Fullinvest High

3.4. Compte de résultats

3.4. Income statement

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	11 286 159,64	(6 317 145,09)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	12 747 664,28	(4 076 985,98)
a.	Résultat réalisé	a.	Realized result	2 030 379,04	8 453 909,47
b.	Résultat non-réalisé	b.	Non realized result	10 717 285,24	(12 530 895,45)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	(1 736 873,03)	(2 202 136,59)
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(273 341,44)	62 467,80
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(273 341,44)	62 467,80
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	188 861,24	(433,10)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	(462 202,68)	62 900,90
e.	Sur actions	e.	On shares	0,00	(35 334,00)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	0,00	(35 334,00)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	0,00	(35 334,00)
l.	Sur indices financiers	l.	On financial indexes	(1 108 280,75)	(1 976 756,75)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(468 943,13)	(346 517,37)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(576 315,86)	(356 628,10)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	107 372,73	10 110,73
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(639 337,62)	(1 630 239,38)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	(1 211 570,21)	(1 548 936,82)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	572 232,59	(81 302,56)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	On financial derivatives	(355 250,84)	(252 513,64)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(355 250,84)	(252 513,64)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(435 806,23)	(252 513,64)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	80 555,39	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Foreign exchange positions and transactions	275 368,39	(38 022,52)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Other exchange positions and transactions	275 368,39	(38 022,52)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Realized result	(1 255 412,46)	(550 359,47)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Non realized result	1 530 780,85	512 336,95
II.	Produits et charges des placements	II.	Investment income and expenses	(6 188,44)	2 016 654,16
A.	Dividendes	A.	Dividends	4 785,00	2 014 764,29
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interest (+/-)	6 733,28	2 240,14
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposits and liquid assets	6 733,28	2 240,14
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interest expenses (-)	(17 706,72)	(1 604,75)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	1 254,48
b.	D'origine étrangère	b.	Foreign	0,00	1 254,48
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Other income	111,40	0,01
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Others	111,40	0,01
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Operating expenses	(2 024 943,58)	(776 007,38)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(27 173,87)	(86 538,64)
B.	Charges financières (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	(363,00)	(617,10)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Depository fees payable (-)	(95 790,06)	(78 054,29)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Management fees payable (-)	(1 675 425,09)	(464 897,01)
a.	Gestion financière	a.	Financial management	(1 594 044,49)	(406 243,46)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administrative and accounting management	(81 380,60)	(58 653,55)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administrative expenses (-)	(27 771,42)	(5 736,27)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Start-up costs (-)	(16 333,49)	(9 339,95)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(1 000,00)	(1 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Various services and goods (-)	(83 128,38)	(71 342,73)
I.	Amortissements et provisions pour risques et	I.	Depreciation allowances and contingency	0,00	0,00

Belfius Fullinvest High

3.4 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	charges (-)		and loss provisions (-)		
J.	Taxes	J.	Taxes	(98 851,57)	(43 612,73)
K.	Autres charges (-)	K.	Other expenses (-)	893,30	(14 868,66)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Income and expenses for the financial year (half year)	(2 031 020,62)	1 240 646,79
	Sous-total II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Current profit (loss) before income tax	9 255 139,02	(5 076 498,30)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Result for the financial year (the half year)	9 255 139,02	(5 076 498,30)

Belfius Fullinvest High

Continuation of the assets and key figures (continued)

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés

3.5. Composition of the assets and key figures

3.5.1. Composition des actifs au 30 June 2017 (exprimé en EUR)

3.5.1. Assets composition as at 30 June 2017 (exprimé en EUR)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F SUS J EQ -UCITS ETF- CAP	3	67 149,00	EUR	24,86	1 669 089,12	4,11%	0,74%	0,70%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 669 089,12		0,74%	0,70%
Total: Actions – Total: Shares					1 669 089,12		0,74%	0,70%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					1 669 089,12		0,74%	0,70%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					1 669 089,12		0,74%	0,70%
Autres valeurs mobilières – Other transferable securities								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	9 508,00	USD	1 094,24	9 152 035,47	4,79%	4,06%	3,86%
CAN DYN SLS EQ -Z- CAP	3	415,00	EUR	1 505,41	624 745,15	0,76%	0,28%	0,26%
CAN EQ L AUSTRALIA -Z- CAP	3	2 258,00	AUD	1 391,59	2 113 971,13	0,60%	0,94%	0,89%
CAN EQ L EMERG MKTS -Z- CAP	3	14 080,00	EUR	992,58	13 975 526,40	1,65%	6,21%	5,90%
CAN EQ L ES&MC ZC / CAP	3	250,00	EUR	1 770,87	442 717,50	4,35%	0,20%	0,19%
CAN EQ L EUROPE CONVICT - Z- CAP	3	7 190,00	EUR	1 601,10	11 511 909,00	3,11%	5,11%	4,86%
CAN EQ L EUROPE INNOV -Z- CAP	3	3 405,00	EUR	1 645,01	5 601 259,05	1,16%	2,49%	2,36%
CAN EQ L JAPAN -Z- CAP	3	11 152,00	JPY	26 247,00	2 272 477,00	0,01%	1,01%	0,96%
CAN QUANT EQ USA -Z- CAP	3	2 191,00	USD	3 466,57	6 681 258,68	1,06%	2,97%	2,82%
CLEOME IND USA EQ SHS -Z- CAP	3	11 924,00	USD	1 794,17	18 819 214,53	1,96%	8,36%	7,94%
CL IND EMU EQ --- SHS -Z- CAP	3	2 375,00	EUR	1 773,56	4 212 205,00	0,99%	1,87%	1,78%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					75 407 318,91		33,48%	31,83%
Total: Actions – Total: Shares					75 407 318,91		33,48%	31,83%
Fonds – Fund								
Belgique – Belgium								
BEL EQ EU SM -Z- EUR/CAP	2	1 794,00	EUR	1 683,53	3 020 252,82	0,96%	1,34%	1,27%
Total: Belgique – Total: Belgium					3 020 252,82		1,34%	1,27%
France – France								
CANDRIAM DIV FUTURES -Z-	3	1 398,00	EUR	979,55	1 369 410,90	0,72%	0,61%	0,58%

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
CANDRIAM GLB ALP FCP-Z- EUR/CAP	3	396,00	EUR	1 517,61	600 973,56	0,67%	0,27%	0,25%
CANDRIAM LG S C -Z- EUR/CAP	3	683,00	EUR	1 499,86	1 024 404,38	0,07%	0,45%	0,43%
CANDRIAM RISK A -Z- EUR /CAP	3	651,00	EUR	1 489,62	969 742,62	0,78%	0,43%	0,41%
CANDR INDEX ARBITRAGE-Z- (3DEC)	3	2 193,00	EUR	1 505,68	3 301 956,24	0,31%	1,47%	1,39%
Total: France – Total: France					7 266 487,70		3,23%	3,07%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CR OPP-Z- CAP	3	5 653,00	EUR	226,99	1 283 174,47	0,06%	0,57%	0,54%
CAN BD EU G IG -Z- EUR/DIS	3	208,00	EUR	1 479,22	307 677,76	0,07%	0,14%	0,13%
CAN BD EUR CORP -Z- EUR/DIS	3	319,00	EUR	1 531,52	488 554,88	0,05%	0,22%	0,21%
CAN BD EUR GOV - SHS -Z- DIST	3	111,00	EUR	1 482,46	164 553,06	0,02%	0,07%	0,07%
CAN BD EUR -Z- EUR/DIS	3	6 219,00	EUR	1 514,65	9 419 608,35	1,70%	4,18%	3,98%
CAND SRI BD EM -Z- USD/DIS	3	1 765,00	USD	1 073,86	1 667 279,12	2,55%	0,74%	0,70%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	976,00	EUR	1 720,64	1 679 344,64	0,66%	0,75%	0,71%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	1 417,00	JPY	138 476,77	1 523 399,61	0,01%	0,68%	0,64%
CAN EQ L EUR-Z-EUR/DIS	3	10 067,00	EUR	1 700,29	17 116 819,43	2,51%	7,60%	7,22%
CAN Q EQ EU-Z-EUR/DIS	3	19 625,00	EUR	1 744,07	34 227 373,75	4,14%	15,20%	14,45%
CL IND EU EQ --- SHS -Z- DIS	3	26 574,00	EUR	1 716,50	45 614 271,00	3,73%	20,25%	19,25%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					113 492 056,07		50,39%	47,90%
Total: Fonds – Total: Fund					123 778 796,59		54,96%	52,25%
Monétaire – Monetary								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN MONEY MKT EURO -Z- CAP	3	4 466,00	EUR	1 026,71	4 585 286,86	0,37%	2,04%	1,94%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					4 585 286,86		2,04%	1,94%
Total: Monétaire – Total: Monetary					4 585 286,86		2,04%	1,94%
Obligations et autres titres de créance – Bonds and other debt securities								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CON DEF -Z- CAP	3	777,00	EUR	1 533,03	1 191 164,31	0,30%	0,53%	0,50%
CAN BD CON OPP-Z- CAP/EUR	3	755,00	EUR	1 567,26	1 183 281,30	7,44%	0,53%	0,50%
CAN BD EM MKT -Z- USD/DIS	3	2 095,00	USD	1 640,16	3 022 638,28	0,16%	1,34%	1,28%
CAN BD GL I SD -Z- CAP	3	16 005,00	EUR	128,99	2 064 484,95	0,74%	0,92%	0,87%
CAN BDS EM DEBT L CURR -Z- CAP	3	2 711,00	USD	1 006,87	2 401 147,58	0,59%	1,07%	1,01%
CAN BDS EURO LT -Z- CAP	3	13 026,00	EUR	182,64	2 379 068,64	1,67%	1,06%	1,00%
CAN BDS EURO ST -Z- CAP	3	483,00	EUR	2 210,45	1 067 647,35	0,06%	0,47%	0,45%
CAN BDS GL HIGH YIELD -Z- CAP	3	10 641,00	EUR	220,42	2 345 489,22	0,44%	1,04%	0,99%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	110,00	EUR	994,98	109 447,80	0,04%	0,05%	0,05%
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	338 531,00	USD	11,79	3 509 489,66	0,16%	1,56%	1,48%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					19 273 859,09		8,56%	8,14%
Total: Obligations et autres titres de créance – Total: Bonds and other debt securities					19 273 859,09		8,56%	8,14%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					223 045 261,45		99,03%	94,15%
Total Autres valeurs mobilières – Total Other transferable securities					223 045 261,45		99,03%	94,15%

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
Instruments financiers dérivés – Financial derivatives								
Change à terme – Foreign exchange								
Vente - Sale	13/07/2017	24 084 533,00	JPY	0,00	(3 223,66)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		209 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	10 714 231,50	USD	0,00	683 969,90		0,30%	0,29%
Achat - Purchase		10 103 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		9 883 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	8 616 493,55	GBP	0,00	79 638,03		0,04%	0,03%
Vente - Sale	13/07/2017	4 388 000,00	EUR	0,00	(187 762,46)		(0,08%)	(0,08%)
Achat - Purchase		39 937 252,99	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	907 000,00	EUR	0,00	(26 348,20)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		774 031,99	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	5 763 708,18	GBP	0,00	173 405,67		0,08%	0,07%
Achat - Purchase		6 731 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 202 428,61	GBP	0,00	14 945,24		0,01%	0,01%
Achat - Purchase		1 383 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	736 380,04	USD	0,00	44 636,67		0,02%	0,02%
Achat - Purchase		692 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 322 000,00	EUR	0,00	(104 027,13)		(0,05%)	(0,04%)
Achat - Purchase		2 522 857,64	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 322 000,00	EUR	0,00	(90 500,88)		(0,04%)	(0,04%)
Achat - Purchase		2 538 243,22	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	376 322,19	USD	0,00	16 165,36		0,01%	0,01%
Achat - Purchase		347 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	301 991,32	GBP	0,00	3 411,41		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		347 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 180 000,00	EUR	0,00	(74 197,83)		(0,03%)	(0,03%)
Achat - Purchase		1 257 806,84	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		403 868,22	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	472 000,00	EUR	0,00	(12 500,55)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Sale	13/07/2017	6 486 000,00	EUR	0,00	(312 302,97)		(0,14%)	(0,13%)
Achat - Purchase		5 426 252,46	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		1 181 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 282 213,35	CHF	0,00	9 708,81		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		1 819 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 552 443,74	GBP	0,00	52 725,99		0,02%	0,02%
Achat - Purchase		121 409,29	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	143 000,00	EUR	0,00	(4 867,07)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Sale	13/07/2017	594 000,00	EUR	0,00	(21 435,91)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		651 269,32	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		1 801 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	17 222 397,67	NOK	0,00	(10 298,96)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		2 584 546,22	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 322 000,00	EUR	0,00	(49 793,55)		(0,02%)	(0,02%)
Vente - Sale	13/07/2017	845 000,00	GBP	0,00	(20 125,81)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		1 070 662,32	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 399 000,00	EUR	0,00	5 623,37		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		22 863 957,38	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	672 267,65	USD	0,00	(1 673,65)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Purchase		518 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Change à terme – Total Foreign exchange					165 171,82		0,07%	0,07%
Futures – Futures								
Indices – Indexes								
DJ EURO		182,00	EUR	134,70	30 940,00		0,01%	0,01%
STOXX/BANKS/PRICE IND								
EURO STOXX 50 PR		98,00	EUR	3 482,00	(41 110,24)		(0,02%)	(0,02%)

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
FTSE MIB INDEX		23,00	EUR	20 951,00	23 252,03		0,01%	0,01%
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		170,00	USD	452,82	50 730,65		0,02%	0,02%
S&P 500 EMINI INDEX		64,00	USD	2 425,00	(11 059,91)		(0,00%)	(0,00%)
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.		(15,00)	CHF	9 005,00	(28 360,00)		(0,01%)	(0,01%)
TOPIX INDEX (TOKYO)		1,00	JPY	1 616,50	2 135,01		0,00%	0,00%
UKX FTSE 100 INDEX		(141,00)	GBP	7 313,00	185 977,69		0,08%	0,08%
Total: Indices – Total: Indexes					212 505,23		0,09%	0,09%
Obligations – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(37,00)	EUR	135,27	(43 902,65)		(0,02%)	(0,02%)
EURO BUND		90,00	EUR	161,65	(221 916,83)		(0,10%)	(0,09%)
EURO OAT FUTURES		(35,00)	EUR	148,26	44 030,07		0,02%	0,02%
Total: Obligations – Total: Bonds					(221 789,41)		(0,10%)	(0,09%)
Total Futures – Total Futures					(9 284,18)		(0,00%)	(0,00%)
Options – Options								
Indices – Indexes								
EURO STOXX 50 PR		338,00	EUR	59,20	200 096,00		0,09%	0,08%
S&P 500 INDICES		76,00	USD	22,65	151 425,05		0,07%	0,06%
Total: Indices – Total: Indexes					351 521,05		0,16%	0,15%
Total Options – Total Options					351 521,05		0,16%	0,15%
Total Instruments financiers dérivés – Total Financial derivatives					507 408,69		0,23%	0,21%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					225 221 759,26		100,00%	95,06%
II. Dépôts et Liquidités – Deposits and liquid assets								
Avoirs bancaires à vue – deposit and liquid assets								
Current accounts blocked – Current accounts blocked			JPY		3 959,47			0,00%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			GBP		406 459,42			0,17%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		438 167,17			0,18%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		363 618,05			0,15%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		62 404,14			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		250 252,75			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		4 124,68			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		60 619,72			0,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		524 115,75			0,22%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		1 267 477,45			0,53%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		10 156 125,02			4,29%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		200 355,67			0,08%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					13 737 679,29			5,80%
Total Dépôts et Liquidités – Total Deposits and liquid assets					13 737 679,29			5,80%
III. Créances et dettes diverses – Other receivables and other payables								
Total Créances et dettes diverses – Total Other receivables and other payables					(1 599 073,39)			(0,67%)
IV. Autres – Others					(444 849,27)			(0,19%)
V. Total de l'actif net – Total net assets					236 915 515,89			100,00%

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC.

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Directive 2009/65/EC..

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Bank. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Trusts / fonds d'investissement – Investment trusts / funds and provisioning inst.	99,77%
Institutions non classifiables / non classifiées – Non-classifiable / non-classified institutions	0,15%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,07%
Total: – Total:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)	95,21%
France – France	3,25%
Belgique – Belgium	1,34%
États-Unis d'Amérique – United States of America	0,08%
Royaume-Uni – United Kingdom	0,08%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,07%
Japon – Japan	0,00%
Italie – Italy	(0,01%)
Suisse – Switzerland	(0,01%)
Allemagne (République fédérale) – Germany (Federal Republic)	(0,01%)
Total: – Total:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

EUR - EUR	76,66%
USD - USD	20,51%
JPY - JPY	1,68%
AUD - AUD	0,94%
GBP - GBP	0,22%
NOK - NOK	(0,00%)
CHF - CHF	(0,01%)
Total: – Total:	100,00%

3.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

3.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(expressed in EUR)

	1er semestre 1st semester
Achats - Purchases	23 385 304,79
Ventes - Sales	21 648 607,38
Total 1 - Total 1	45 033 912,17
Souscriptions - Subscriptions	24 425 661,21
Remboursements - Redemptions	12 433 526,28
Total 2 - Total 2	36 859 187,49
Moyenne de référence de l'actif net total - Reference average of the total net asset	231 021 106,70
Taux de rotation - Rotation Percentage	3,54%
Taux de rotation corrigé - Corrected Rotation Percentage	4,12%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements have resulted in a limited number of transactions or, if applicable, in no transactions in the portfolio. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Bank. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

3.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30/06/2017 (dans la devise du compartiment)

3.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30/06/2017 (in the currency of the subfund)

Dénomination Description	Devise Currency	En devises In currency	En EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/09/2017	EUR	(4 961 087,35)	(4 961 087,35)	1 000
TOPIX INDEX (TOKYO) 07/09/2017	JPY	15 889 999,90	123 364,72	10 000
UKX FTSE 100 INDEX 15/09/2017	GBP	(10 474 752,31)	(11 920 467,16)	10
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 15/09/2017	EUR	1 194 830,00	1 194 830,00	50
EURO BUND 07/09/2017	EUR	14 770 416,83	14 770 416,87	1 000
EURO OAT FUTURES 07/09/2017	EUR	(5 233 130,07)	(5 233 130,07)	1 000
EURO STOXX 50 PR 15/09/2017	EUR	3 453 470,24	3 453 470,24	10
FTSE MIB INDEX 15/09/2017	EUR	2 386 112,97	2 386 112,97	5
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 15/09/2017	USD	7 640 337,40	6 720 916,08	100
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 15/09/2017	CHF	(1 319 700,00)	(1 205 368,40)	10
S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2017	USD	7 772 572,91	6 837 238,66	50

Dénomination Description	Valeur nominale Nominal value	Date valeur Value date	Date d'échéance Due date	Devise Currency	Engagement dans la devise de l'instrument Liabilities in the currency of the instrument	Engagement dans la devise du compartiment Liabilities in the currency of the subfund
Changes à terme – Foreign exchange						
Achat - Purchase	209 000,00	11/01/2017	13/07/2017	USD	209 000,00	183 849,40
Vente - Sale	24 084 533,00	11/01/2017	13/07/2017	JPY	24 084 533,00	186 984,36
Achat - Purchase	10 103 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	10 103 000,00	10 103 000,00
Vente - Sale	10 714 231,50	11/01/2017	13/07/2017	USD	10 714 231,50	9 424 904,55
Achat - Purchase	9 883 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	9 883 000,00	9 883 000,00
Vente - Sale	8 616 493,55	11/01/2017	13/07/2017	GBP	8 616 493,55	9 805 733,38
Achat - Purchase	39 937 252,99	18/01/2017	13/07/2017	NOK	39 937 252,99	4 201 702,55
Vente - Sale	4 388 000,00	18/01/2017	13/07/2017	EUR	4 388 000,00	4 388 000,00
Achat - Purchase	774 031,99	16/02/2017	13/07/2017	GBP	774 031,99	880 863,11
Vente - Sale	907 000,00	16/02/2017	13/07/2017	EUR	907 000,00	907 000,00
Achat - Purchase	6 731 000,00	16/02/2017	13/07/2017	EUR	6 731 000,00	6 731 000,00
Vente - Sale	5 763 708,18	16/02/2017	13/07/2017	GBP	5 763 708,18	6 559 209,42
Achat - Purchase	1 383 000,00	07/03/2017	13/07/2017	EUR	1 383 000,00	1 383 000,00
Vente - Sale	1 202 428,61	07/03/2017	13/07/2017	GBP	1 202 428,61	1 368 386,60
Achat - Purchase	692 000,00	07/03/2017	13/07/2017	EUR	692 000,00	692 000,00
Vente - Sale	736 380,04	07/03/2017	13/07/2017	USD	736 380,04	647 765,70
Achat - Purchase	2 522 857,64	22/03/2017	13/07/2017	USD	2 522 857,64	2 219 262,53
Vente - Sale	2 322 000,00	22/03/2017	13/07/2017	EUR	2 322 000,00	2 322 000,00
Achat - Purchase	2 538 243,22	27/03/2017	13/07/2017	USD	2 538 243,22	2 232 796,64
Vente - Sale	2 322 000,00	27/03/2017	13/07/2017	EUR	2 322 000,00	2 322 000,00
Achat - Purchase	347 000,00	29/03/2017	13/07/2017	EUR	347 000,00	347 000,00
Vente - Sale	376 322,19	29/03/2017	13/07/2017	USD	376 322,19	331 036,41
Achat - Purchase	347 000,00	29/03/2017	13/07/2017	EUR	347 000,00	347 000,00
Vente - Sale	301 991,32	29/03/2017	13/07/2017	GBP	301 991,32	343 671,86
Achat - Purchase	1 257 806,84	11/04/2017	13/07/2017	USD	1 257 806,84	1 106 445,14
Vente - Sale	1 180 000,00	11/04/2017	13/07/2017	EUR	1 180 000,00	1 180 000,00
Achat - Purchase	403 868,22	11/04/2017	13/07/2017	GBP	403 868,22	459 609,71
Vente - Sale	472 000,00	11/04/2017	13/07/2017	EUR	472 000,00	472 000,00
Achat - Purchase	5 426 252,46	21/04/2017	13/07/2017	GBP	5 426 252,46	6 175 178,40
Vente - Sale	6 486 000,00	21/04/2017	13/07/2017	EUR	6 486 000,00	6 486 000,00
Achat - Purchase	1 181 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	1 181 000,00	1 181 000,00
Vente - Sale	1 282 213,35	26/04/2017	13/07/2017	CHF	1 282 213,35	1 171 129,55
Achat - Purchase	1 819 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	1 819 000,00	1 819 000,00
Vente - Sale	1 552 443,74	26/04/2017	13/07/2017	GBP	1 552 443,74	1 766 710,47
Achat - Purchase	121 409,29	04/05/2017	13/07/2017	GBP	121 409,29	138 166,08
Vente - Sale	143 000,00	04/05/2017	13/07/2017	EUR	143 000,00	143 000,00

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Achat - Purchase	651 269,32	04/05/2017	13/07/2017	USD	651 269,32	572 897,01
Vente - Sale	594 000,00	04/05/2017	13/07/2017	EUR	594 000,00	594 000,00
Achat - Purchase	1 801 000,00	05/05/2017	13/07/2017	EUR	1 801 000,00	1 801 000,00
Vente - Sale	17 222 397,67	05/05/2017	13/07/2017	NOK	17 222 397,67	1 811 927,13
Achat - Purchase	2 584 546,22	17/05/2017	13/07/2017	USD	2 584 546,22	2 273 527,64
Vente - Sale	2 322 000,00	17/05/2017	13/07/2017	EUR	2 322 000,00	2 322 000,00
Achat - Purchase	1 070 662,32	22/06/2017	13/07/2017	USD	1 070 662,32	941 821,18
Vente - Sale	845 000,00	22/06/2017	13/07/2017	GBP	845 000,00	961 626,06
Achat - Purchase	22 863 957,38	27/06/2017	13/07/2017	NOK	22 863 957,38	2 405 462,09
Vente - Sale	2 399 000,00	27/06/2017	13/07/2017	EUR	2 399 000,00	2 399 000,00
Achat - Purchase	518 000,00	30/06/2017	13/07/2017	GBP	518 000,00	589 493,84
Vente - Sale	672 267,65	30/06/2017	13/07/2017	USD	672 267,65	591 368,44

3.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

3.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2017

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2017

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions	Fin de période End of Period
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	23 048,90	24 866,88	154 178,00
		Distribution / Distribution	42 197,94	21 834,52	133 945,78
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	27 346,51	4 752,61	61 094,51
		Total / Total			349 218,28
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	22 890,49	13 606,51	163 461,98
		Distribution / Distribution	31 133,78	15 454,42	149 625,13
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	6 288,17	10 499,93	56 882,75
		Total / Total			369 969,86
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	14 811,45	8 663,58	169 609,84
		Distribution / Distribution	25 508,10	10 442,45	164 690,77
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	5 450,12	2 660,52	59 672,34
		Total / Total			393 972,96

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	17 906 137,34	19 427 970,01
		Distribution / Distribution	13 963 999,50	7 282 100,23
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	21 445 703,01	3 712 091,20
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	16 719 211,57	9 972 660,97
		Distribution / Distribution	9 436 293,51	4 672 079,90
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	4 568 342,11	7 451 150,82
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	11 812 119,63	6 913 927,29
		Distribution / Distribution	8 293 819,12	3 408 988,66
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	4 319 722,46	2 110 610,33

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Période Period				par action for one share
31/12/2015	201 955 015,52	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	744,48
			Distribution / Distribution	312,77
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	741,14
31/12/2016	216 784 681,86	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	769,65
			Distribution / Distribution	317,00
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	765,53
30/06/2017	236 915 515,89	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	802,24
			Distribution / Distribution	323,35
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	797,60

Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

3.5.5. Performances

(exprimé en %)

Classe/ Class	CAP/DIS	1 an/ 1 year	3 ans/ 3 year	5 ans/ 5 year	10 ans/ 10 year	Depuis le lancement / Since the start
C	CAP	10,46%	4,64%	6,98%	1,93%	4,74%
L	CAP	10,36%	4,55%	6,88%	-	5,03%

3.5.5. Performances

(expressed in percent)

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Class C (CAP)

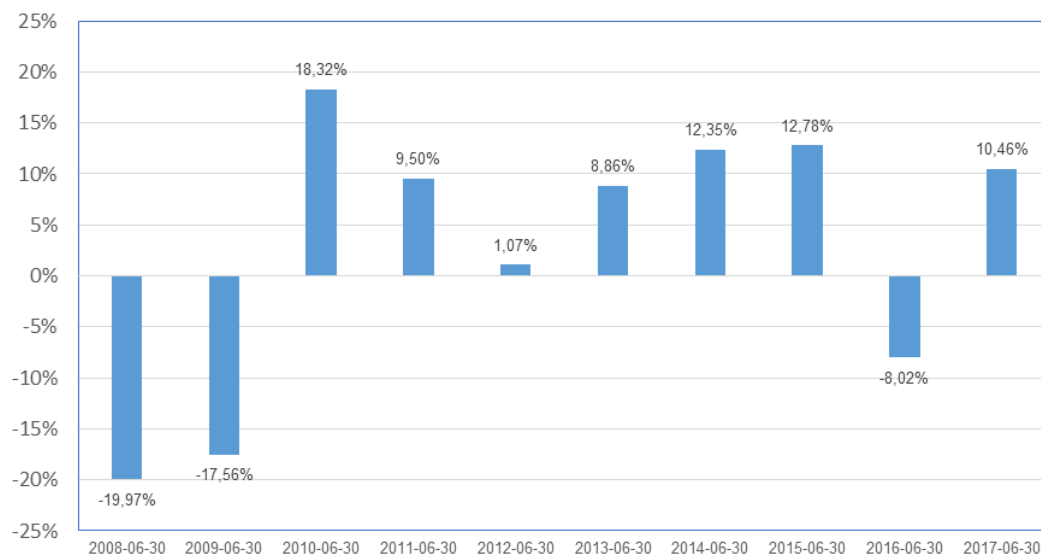
Année de création : 1992

Diagramme en bâtons

Year of creation : 1992

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest High - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Fullinvest High

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

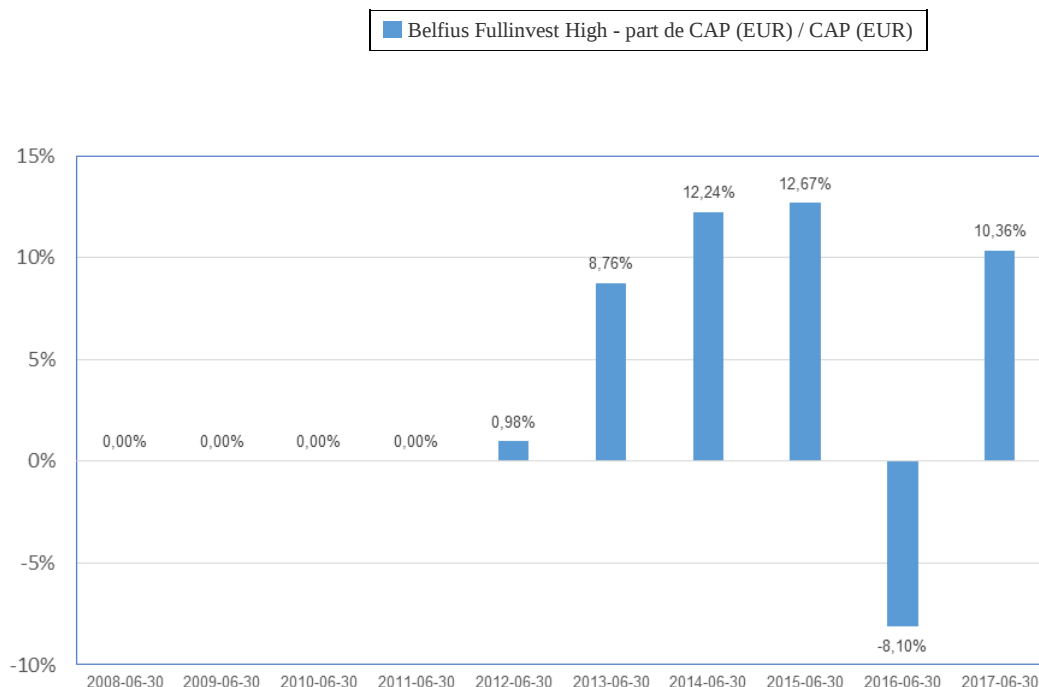
3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Classe L (CAP) / Class L (CAP)

Année de création : 2011

Year of creation : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017



Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

3.5.6. Frais (exprimé en %)

3.5.6. Fees (expressed in percent)

Frais courants/Ongoing charges		
Classe C / Class C	BE0131578461	1,53%
Classe C / Class C	BE0146676128	1,56%
Classe L / Class L	BE6214498964	1,62%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais

3.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5 Composition of the assets and key figures (continued)

liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

3.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2017

3.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel maximum de 1,50 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,09 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

3.6. Notes to the financial statements as at 30 June 2017

3.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The Class C is the base class for without criteria of distinction. It is offered to natural persons and corporate entities

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1.50 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- of the Lock fee at a maximum annual rate of 0.09 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

3.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)**3.6 Summary of booking and valuation rules (continued)****3.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)**

- la commission de gestion (Classe C)
274 334,19 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
19 204,29 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
4 549,82 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
12 524,72 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
3 165,14 EUR
- la rémunération Lock fee
3 560,75 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
5 435,51 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
123 731,35 EUR

Pour un total de :
446 505,77 EUR

3.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
274 334,19 EUR
- The Administrative fee (Class C)
19 204,29 EUR
- The Administrative fee (Class L)
4 549,82 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
12 524,72 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
3 165,14 EUR
- The Lock fee
3 560,75 EUR
- interest payable on current accounts and loans
5 435,51 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee, auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
123 731,35 EUR

For a total of
446 505,77 EUR

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment

4.1.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le compartiment Low a été lancé le 21 février 1992. La période de souscription initiale a été fixée du 3 au 21 février 1992 et le prix initial de souscription à 247,89 EUR. Les actions de la classe L sont commercialisées à partir du 14 février 2011.

4.1.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A., Boulevard Pachéco 44, 1000 Bruxelles

4.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

4.1.5. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du compartiment

L'objectif du compartiment est de faire bénéficier l'actionnaire de l'évolution des marchés financiers au travers d'un portefeuille principalement composé d'organismes de placement collectif (OPC) qui visent à offrir une large diversification (notamment via des actions et obligations de différents pays et secteurs). Le compartiment mettra l'accent sur les investissements en OPC d'obligations.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce compartiment seront investis principalement en parts d'OPC belges et/ou étrangers de type ouvert. Les actifs du compartiment pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans les statuts annexés au présent document.

Ainsi par exemple, à titre accessoire, les actifs pourront être placés en actions, obligations, instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

Stratégie particulière:

Le compartiment sera investi principalement en parts d'OPC belges ou étrangers investissant eux-mêmes essentiellement en:
- obligations et/ou valeurs mobilières assimilables – telles

4. INFORMATION ABOUT THE SUBFUND

4.1. Management report of the sub-fund

4.1.1. Launch date of the sub-fund and subscription price of the shares

The High subfund was launched on 21st February 1992. The initial subscription period was set from 3rd February to 21st February 1992. The initial subscription price was set at 247,99 EUR. The shares of class L are commercialized as from 14th February 2011.

4.1.2. Delegation of the implementation of the management of the investment portfolio

Candriam Luxembourg, route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

4.1.3. Distributor

Belfius Bank, Boulevard Pachéco 44, 1000 Brussels

4.1.4. Stock exchange listing

Non applicable.

4.1.5. Aim and main outlines of the investment policy

Subfund objectives

The objective of the sub fund is to enable shareholders to benefit from trends on the financial markets through a portfolio principally made up of undertakings for collective investment (UCI) that aim to offer a broad diversification (notably via equities and bonds of different countries and sectors). To achieve this objective, the sub fund will focus on a balance between investments in bond UCI and in equity UCI.

Fund policy

Authorized Categories :

The assets of this sub fund will be invested principally in units in Belgian UCI and/or foreign UCI of the open ended type.

The sub fund's assets may also be invested, on an ancillary basis, in the other asset classes mentioned in the articles of association appended to this document. Thus, for example, on an ancillary basis, the assets may be invested in equities, bonds, money market instruments, deposits and/or cash.

Particular strategy :

The sub fund will invest principally in units in Belgian or foreign UCI, which themselves invest essentially in:
- bonds and/or equivalent securities, such as investment grade bonds, high yield bonds, mortgage backed securities, inflation

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

que par exemple obligations « investment grade », obligations à haut rendement, titrisations hypothécaires (« mortgage-backed securities »), obligations liées à l'inflation, etc
- actions et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- et/ou liquidités et instruments du marché monétaire.

La part des actifs investie en OPC d'actions est toujours minoritaire et pourra être réduite fortement, voire être nulle, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

En outre, le compartiment pourra investir une partie de ses actifs nets en OPC qui suivent eux-mêmes des stratégies spécifiques (tels que p.ex. matières premières, alternatives ou autres opportunités). Néanmoins, ces investissements seront toujours minoritaires.

Tant les OPC détenus que les instruments financiers qui les composent pourront être libellés en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture du risque de change, en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés. Les instruments financiers de ces OPC pourront être émis par des émetteurs des différentes régions du monde, en ce compris les pays émergents.

Opérations sur instruments financiers dérivés autorisées:

Le compartiment pourra également avoir recours, dans le respect des règles légales en vigueur, à l'utilisation de produits dérivés, comme par exemple des options, des futures, des swaps de taux d'intérêt, des swaps de devises, des swaps de performance, des swaps de volatilité, des dérivés de crédit et des opérations de change à terme et ce, tant dans un but d'investissement que dans un but de couverture. L'investisseur doit être conscient du fait que ces types de produits dérivés sont plus volatils que les produits sous-jacents.

Caractéristiques des obligations et des titres de créance:

Les valeurs à revenu fixe ou variable détenues par les OPC en position seront émises principalement par des émetteurs réputés de bonne qualité (investment grade : minimum BBB- et/ou Baa3). Néanmoins, le compartiment pourra détenir à titre accessoire des OPC investissant dans des obligations à haut rendement (rating inférieur à BBB- et/ou Baa3).

Les obligations des OPC en position seront principalement émises par des gouvernements, des institutions supranationales, le secteur public et/ou le secteur privé. A titre accessoire, les valeurs à revenu fixe ou variable pourront également être émises par des émetteurs émergents (états, sociétés) bénéficiant éventuellement d'un rating inférieur à BBB- et/ou Baa3.

Le gestionnaire pourra faire varier la durée globale dans une fourchette de 2 à 10 ans en fonction de ses attentes vis-à-vis de l'évolution des taux d'intérêt.

Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le compartiment n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition du risque de change.

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

indexed bonds, etc.,

- equities and/or securities equivalent to equities,
- and/or cash and money market instruments.

The quota of assets invested in equity UCI may be the majority, or the minority and it could be very low, or even zero, according to the manager's expectations of the trend of the financial markets and in order to reduce the risk for the investor.

In addition, the sub fund may invest part of its net assets in UCI which follow specific strategies (such as, for instance, raw materials, alternatives or other opportunities). Nevertheless, these investments will always be a minority.

Both the UCI held and their constituent financial instruments may be denominated in any currency and may or may not be hedged against foreign exchange risk, depending on the management company's expectations in terms of market trends. The financial instruments of these UCI may be issued by issuers in different regions of the world, including the emerging countries.

Authorised transactions involving financial derivatives :

The sub fund may also, provided the legal rules in force are observed, use derivative products such as options, futures, interest rate and currency swaps, performance swaps, volatility swaps, credit derivatives and forward exchange transactions both for investment and hedging purposes. Investors should be aware that these types of derivative products are more volatile than the underlying products.

Characteristics of bonds and debt securities :

The fixed or variable income securities held by the UCI in position will be issued principally by reputedly good quality issuers (investment grade : minimum BBB- and/or Baa3). The sub fund may, however, hold UCI investing in high yield bonds (rated below BBB- and/or Baa3) on an ancillary basis.

The bonds of the UCI in position will be issued principally by governments, supranational institutions, the public sector and/or the private sector. On an ancillary basis, the fixed or variable income securities may also be issued by emerging States and/or companies, possibly rated less than BBB and/or Baa3.

The management company may change the overall term of the sub fund within a range of 2 to 10 years based on its expectations in terms of interest rates trends.

Description of the general exchange risk hedging strategy :

The sub fund does not intend to systematically hedge against exposure to exchange risk.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La politique d'investissement du compartiment n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le compartiment n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, de bombes à sous-munitions et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

Le compartiment a l'intention, le cas échéant, de conclure des contrats constituant des dérivés de crédit. Auquel cas, ces transactions s'effectueraient auprès de contreparties bénéficiant d'une solidité financière (soit un rating supérieur ou égal à A), sélectionnées notamment sur base de leur expertise sur ce type de produits, sur le prix proposé et sur la qualité du service fourni.

La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

4.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Les actions, portées par des données économiques encourageantes, la fin de la récession touchant les bénéfices et le recul du risque politique, ont démarré sur un bon pied en 2017. Nous avons commencé l'année avec une surpondération des actions pour profiter de cet élan positif. D'un point de vue régional, nous avons privilégié les actions américaines, japonaises et de l'UEM. En février, nous sommes passés d'une exposition neutre aux marchés émergents à une surpondération, en partant du principe que cette région était soutenue par une stabilisation du dollar américain, une dissipation des craintes protectionnistes, de meilleurs résultats et des valorisations intéressantes. En mars, nous avons partiellement procédé à des prises de bénéfices sur notre exposition aux actions américaines, en tenant compte de l'écart substantiel existant entre l'optimisme des enquêtes et l'activité réelle. Parallèlement, nous avons maintenu une sous-pondération des actions britanniques, sachant que les incertitudes entourant les négociations du Brexit restaient de mise. En avril, nous avons continué nos prises de bénéfices sur les actions américaines pour adopter un positionnement neutre, car la politique budgétaire de Donald Trump devenait plus incertaine et semblait prendre plus de temps que prévu au départ. Par ailleurs, nous avons constaté un resserrement de l'écart orienté à la baisse entre les indicateurs avancés et réels ; un signe que nous interprétons comme un avertissement tactique concernant les actions américaines. Nous avons également réalisé des prises de bénéfices sur notre surpondération du Japon. Malgré une croissance mondiale favorable et un train de mesures

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

Social, ethical and environmental aspects :

The sub fund's investment policy is not particularly based on social, ethical or environmental criteria. Notwithstanding, the sub fund will not invest in the shares of a company that manufactures, uses or possesses anti personnel mines, cluster bombs and/or depleted uranium weapons.

The sub fund intends, where applicable, to enter into contracts constituting credit derivatives. In this case, these transactions would be made with financially stable counterparties (i.e. a rating of at least A), selected, in particular, on the basis of their expertise with regard to this type of instrument, the price offered and the quality of the service provided.

The investment policy seeks to ensure the diversification of the portfolio risks. Net asset value trends are however uncertain since the net asset value is subject to the different types of risk listed below. There may therefore be relatively high volatility in its price.

4.1.6. Index(es) and Benchmark(s)

Non applicable.

4.1.7. Policy followed during the year

Equities – driven by encouraging economic figures, the end of the earnings recession and receding political risk – got off on the right footing in 2017. We started the year with an overweight on equities to benefit from this positive momentum. From a regional perspective, we favoured EMU, US and Japanese equities. In February, we increased our emerging market exposure from neutral to overweight as this region was supported by a stabilising USD, fading protectionist fears, better earnings and attractive valuations. In March, we partially took profit on our US equity exposure, given the significant gap between survey optimism and actual activity. At the same time, we continued to hold an underweight on UK equities as the uncertainties surrounding the Brexit negotiations were nowhere near resolved. In April, we continued to take profit on US equities to become neutral as Donald Trump's fiscal policy became more uncertain and looked as if it could take longer than initially expected. Furthermore, we saw the narrowing gap on the downside between advanced and actual indicators as a tactical warning on US equities. We also took profit on our Japanese overweight. Despite a supportive global growth and domestic policy mix, a weaker Japanese Yen is needed to gain more conviction. We took some protection ahead of the French presidential elections, but maintained our overweight in EMU equities to benefit from the region's re-rating thanks to a decline in the political risk premium. However, we ended the semester with a slight equity overweight while remaining positive on EMU and emerging markets. The economic news flow is less supportive in the US and we lack a catalyst or

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

encourageantes sur le plan intérieur, nous attendons que le yen s'affaiblisse davantage pour conforter notre conviction. Nous avons pris des mesures de protection à l'approche des élections présidentielles en France, mais maintenu une surpondération des actions de l'UEM, afin de profiter de la revalorisation intervenue dans la région, grâce à une baisse de la prime de risque politique. Nous avons toutefois clôturé le semestre sur une légère surpondération des actions tout en restant positifs sur les marchés émergents et de l'UEM. L'actualité économique est moins favorable aux États-Unis et il nous manque un moteur ou un repli du marché pour gagner à nouveau en optimisme. S'agissant des produits de taux, les rendements – dictés par les décisions des banques centrales et les tensions politiques – sont restés limités durant le semestre. Nous avons maintenu une duration courte et notre sous-pondération des obligations d'État au premier semestre de l'année, face à l'éventualité d'une hausse des taux d'intérêt et d'un durcissement des politiques monétaires. Nous avons continué à nous diversifier vers des investissements autres que ceux à faible rendement par le biais de la dette émergente, des obligations indexées sur l'inflation et, dans une moindre mesure, des obligations à haut rendement.

Aucun dépassement de politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice pour le compartiment.

4.1.8. Politique future

Nous conservons une surpondération stratégique des actions par rapport aux obligations (malgré une position tactique neutre au terme de la période étant donné le manque de ressort du marché à poursuivre la tendance à la hausse qui a démarré en début d'année). Nous avons plutôt concentré notre attention sur nos convictions régionales, notamment les actions de l'UEM et des marchés émergents. Les marchés émergents bénéficient de valorisations intéressantes dans un contexte de croissance mondiale solide, tandis que les marchés de l'UEM profitent de la forte dynamique économique et (pour le moment) d'une banque centrale très accommodante. En outre, la prime de risque s'est progressivement éteinte depuis le résultat des élections en France.

Dans le même temps, nous maintenons notre position négative sur le Royaume-Uni, sachant que le résultat de l'élection surprise et les incertitudes entourant les négociations du Brexit pourraient avoir d'importantes retombées économiques. Par ailleurs, la croissance des bénéfices plus timide que prévu s'avère d'un moindre soutien.

Concernant notre exposition aux produits de taux, nous maintenons un biais de duration courte. Face à un durcissement par la Fed et à la prévision de pressions inflationnistes prochaines, nous anticipons une reprise à la hausse des taux et des rendements obligataires, alors que l'amélioration de l'économie européenne pourrait également entraîner une augmentation des rendements dans l'UEM. Dès lors, nous diversifions notre portefeuille en remplaçant les obligations d'État à faible rendement par des titres de dette émergente qui conservent un portage (carry) intéressant.

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

market setback to become more constructive. On the fixed income side, yields – dictated by central bank moves and political tensions – remained under pressure over the half-year. We maintained a short duration and our underweight on government bonds over the first half of the year on the prospect of higher interest rates and less dovish monetary policies. We continued to diversify out of low-yielding investments through emerging debt, inflation-linked bonds and, to a lesser extent, high yield.

The investment policy was not exceeded during the accounting period.

4.1.8. Future policy

We remain strategically overweight on equities versus bonds (despite our tactical neutral stance at the end of the period given the lack of a catalyst to pursue the equity market uptrend that started at the beginning of the year). Instead, we are focusing on our strong regional convictions, namely EMU and emerging market equities. Emerging markets are benefiting from attractive valuations in a robust global growth context, and EMU markets from a strong economic momentum and a (for the time being) highly accommodative central bank. Moreover, the risk premium has gradually faded since the French election outcome.

Meanwhile, we are maintaining our negative stance on the UK, as the outcome of the snap election and uncertainties surrounding the Brexit negotiations could have an important economic impact. Otherwise, the softer expected earnings growth is less supportive.

Regarding our fixed income exposure, we are keeping a short duration bias. With a tightening Fed and expected upcoming inflation pressures, we expect rates and bond yields to resume an uptrend while the improvement in the European economy could also lead to higher EMU yields. As a result, we are diversifying out of low-yielding government bonds into emerging debt, which still offers an attractive carry.

4 Informations sur le compartiment

4.1 Rapport de gestion du compartiment (suite)

4.1.9. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

4 Information about the subfund

4.1 Management report of the sub-fund (continued)

4.1.9. Risk Class

The synthetic risk and return indicator is calculated in accordance with Regulation 583/2010 and based on volatility (increases or decreases of its value) over a previous period of five years. This most recent indicator is included in the key investor information. It classifies the fund in risk categories on a scale from 1 to 7. The higher up the fund is on the scale, and the greater is the risk category and the higher the possible returns. Although the lowest category does not mean that the fund involves no risk at all compared to the higher categories, in theory this product offers a yield that is lower but also more predictable.

The main limits of the indicator are the following : the risk indicator is calculated from the past data, which is by no means indicative of future performance. As a result, the degree of risk may change over time. Even when the fund is in the lowest risk category, the investor may suffer losses since no category is fully risk free.

The compartment falls under class 4

Belfius Fullinvest Low

4.2. Bilan

4.2. Balance Sheet

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAL NET ASSETS	351 766 128,65	407 766 544,46
I.	Actifs immobilisés	I.	Fixed Assets	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Start-up costs	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immobilizzazioni immateriali	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Tangible assets	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Transferable securities, negotiable and other financial instruments	341 103 192,21	398 607 551,06
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	On money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	340 310 382,73	398 546 581,89
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	792 809,48	60 969,17
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(328 080,42)	92 746,54
	Contrats à terme (+/-)		Futures contracts (+/-)	(328 080,42)	92 746,54
ii.		ii.			
j.	Sur devises	j.	On foreign currencies	458 921,88	161 891,23
	Contrats à terme (+/-)		Futures contracts (+/-)	458 921,88	161 891,23
ii.		ii.			
m.	Sur indices financiers	m.	On financial indexes	528 768,02	(193 668,60)
	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	403 120,71	506 758,69
i.					
	Contrats à terme (+/-)		Futures contracts (+/-)	125 647,31	(700 427,29)
ii.		ii.			
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	On financial derivatives	133 200,00	0,00
	Contrats d'option (+/-)	i.	Option contracts (+/-)	133 200,00	0,00
i.					
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Long-term receivables and payables (i.e. more than one year)	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Receivables	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Payables	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Short-term receivables and payables (i.e. less than one year)	(995 150,40)	1 664 645,02
A.	Créances	A.	Receivables	1 405 181,94	4 373 189,43
a.	Montants à recevoir	a.	Amounts receivable	279 637,89	3 475 547,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	260 000,00	0,00
d.	Autres	d.	Others	865 544,05	897 642,43
B.	Dettes	B.	Payables	(2 400 332,34)	(2 708 544,41)
a.	Montants à payer (-)	a.	Amounts payable (-)	(1 318 272,68)	(2 608 105,88)
c.	Emprunts (-)	c.	Loans (-)	0,00	(100 438,53)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(590 000,00)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Others (-)	(492 059,66)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposits and liquid assets	12 213 313,72	7 805 427,77
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Sight bank deposits	12 213 313,72	7 805 427,77
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Term bank deposits	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Others	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Adjustment accounts	(555 226,88)	(311 079,39)
A.	Charges à reporter	A.	Expenses carried forward	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Accrued income	3 539,27	6 164,65
C.	Charges à imputer (-)	C.	Chargeable expenses (-)	(558 766,15)	(317 244,04)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Income carried forward (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	351 766 128,65	407 766 544,46
A.	Capital	A.	Capital	158 427 454,64	219 337 680,87
B.	Participations au résultat	B.	Profit-sharing/dividends	(355 290,78)	903 163,71
C.	Résultat reporté	C.	Retained earnings	189 963 119,50	187 299 436,42
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Result for the financial year (the half year)	3 730 845,29	226 263,46

Belfius Fullinvest Low

4.3. Postes hors bilan

4.3. Off balance sheet items

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Real sureties (+/-)	1 311 639,42	1 184 018,74
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 311 639,42	1 184 018,74
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	1 311 639,42	1 184 018,74
B.	Autres sûretés réelles	B.	Other real sureties	0,00	0,00
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Transferable securities/money market instruments	0,00	0,00
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquid assets/Deposits	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Securities underlying option contracts and warrants (+)	33 872 709,36	153 099 781,69
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Option contracts and warrants purchased	33 683 109,36	111 420 887,76
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Option contracts and warrants sold	189 600,00	41 678 893,93
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notional amounts of futures contracts (+)	253 091 908,73	285 952 310,40
A.	Contrats à terme achetés	A.	Futures contracts purchased	125 562 171,74	142 363 662,76
B.	Contrats à terme vendus	B.	Futures contracts sold	127 529 736,99	143 588 647,64
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notional amounts of swap contracts (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Swap contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Swap contracts sold	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notional amounts of other financial derivatives(+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Contracts purchased	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Contracts sold	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Uncalled amounts on shares	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Commitments to call resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Commitments to buy resulting from transfers/disposals	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Financial instruments loaned	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Shares	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Bonds	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Low

4.4. Compte de résultats

4.4. Income statement

				30/06/2017	30/06/2016
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Depreciation, capital loss and capital gain	5 646 508,22	(1 720 904,17)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Bonds and other debt securities	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Money market instruments	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Shares and similar securities	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Other transferable securities	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	UCI with variable number of shares	8 194 609,92	5 033 112,72
a.	Résultat réalisé	a.	Realized result	4 079 445,82	32 974 259,64
b.	Résultat non-réalisé	b.	Non realized result	4 115 164,10	(27 941 146,92)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financial derivatives	(3 203 030,93)	(6 669 634,02)
a.	Sur obligations	a.	On bonds	(472 122,90)	(566 246,60)
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(472 122,90)	(566 246,60)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	327 057,61	(665 573,15)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	(799 180,51)	99 326,55
e.	Sur actions	e.	On shares	0,00	(79 950,00)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	0,00	(79 950,00)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	0,00	(79 950,00)
l.	Sur indices financiers	l.	On financial indexes	(1 859 196,25)	(5 457 570,56)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(635 240,58)	(739 416,34)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(857 655,15)	(793 753,04)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	222 414,57	54 336,70
ii.	Contrats à terme	ii.	Futures contracts	(1 223 955,67)	(4 718 154,22)
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Realized result	(1 620 663,78)	(4 707 585,35)
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Non realized result	396 708,11	(10 568,87)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	On financial derivatives	(871 711,78)	(565 866,86)
i.	Contrats d'option	i.	Option contracts	(871 711,78)	(565 866,86)
i.1.	Résultat réalisé	i.1.	Realized result	(1 060 034,01)	(565 866,86)
i.2.	Résultat non-réalisé	i.2.	Non realized result	188 322,23	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Amounts receivable, deposits, liquid assets and amounts payable	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Foreign exchange positions and transactions	654 929,23	(84 382,87)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Other exchange positions and transactions	654 929,23	(84 382,87)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Realized result	(2 430 053,84)	(1 649 290,63)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Non realized result	3 084 983,07	1 564 907,76
II.	Produits et charges des placements	II.	Investment income and expenses	699 153,29	3 595 554,67
A.	Dividendes	A.	Dividends	702 345,00	3 588 741,97
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interest (+/-)	10 840,74	10 988,58
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposits and liquid assets	10 840,74	10 988,58
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interest expenses (-)	(14 032,45)	(6 725,35)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swap Contracts (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Withholding tax (-)	0,00	2 549,47
b.	D'origine étrangère	b.	Foreign	0,00	2 549,47
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Other income from investments	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Other income	426,70	0,01
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Allowance to cover costs of asset acquisition and realisation, discourage withdrawal and cover delivery costs	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Others	426,70	0,01
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Operating expenses	(2 615 242,92)	(1 796 582,99)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Transaction and delivery expenses on investments (-)	(39 792,61)	(187 103,83)
B.	Charges financières (-)	B.	Interest and other finance expenses (-)	0,00	(257,88)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Depository fees payable (-)	(153 155,45)	(172 211,27)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Management fees payable (-)	(2 121 491,59)	(1 191 434,95)
a.	Gestion financière	a.	Financial management	(1 991 167,70)	(1 061 990,60)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administrative and accounting management	(130 323,89)	(129 444,35)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administrative expenses (-)	(47 765,64)	(6 630,52)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Start-up costs (-)	(19 840,34)	(11 198,75)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Salaries and wages, social security charges and pensions (-)	(1 000,00)	(1 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Various services and goods (-)	(122 417,51)	(142 225,77)
I.	Amortissements et provisions pour risques et	I.	Depreciation allowances and contingency	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Low

4.4 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.4 Composition of the assets and key figures (continued)

	charges (-)		and loss provisions (-)		
J.	Taxes	J.	Taxes	(144 697,73)	(63 899,36)
K.	Autres charges (-)	K.	Other expenses (-)	34 917,95	(20 620,66)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Income and expenses for the financial year (half year)	(1 915 662,93)	1 798 971,69
	Sous-total II+III+IV		Sub total II+III+IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Current profit (loss) before income tax	3 730 845,29	226 263,46
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Income tax	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Result for the financial year (the half year)	3 730 845,29	226 263,46

Belfius Fullinvest Low

Continuation of the assets and key figures (continued)

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés

4.5. Composition of the assets and key figures

4.5.1. Composition des actifs au 30 June 2017 (exprimé en EUR)

4.5.1. Assets composition as at 30 June 2017 (exprimé en EUR)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés - Transferable securities, negotiable and other financial instruments								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Transferable securities admitted to an official stock exchange listing								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
IND F SUS J EQ -UCITS ETF- CAP	3	42 717,00	EUR	24,86	1 061 795,11	2,62%	0,31%	0,30%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					1 061 795,11		0,31%	0,30%
Total: Actions – Total: Shares					1 061 795,11		0,31%	0,30%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					1 061 795,11		0,31%	0,30%
Total Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Total Transferable securities admitted to an official stock exchange listing					1 061 795,11		0,31%	0,30%
Autres valeurs mobilières – Other transferable securities								
OPC à nombre variable de parts – UCI with variable number of shares								
Actions – Shares								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAND SRI N AM -Z- USD/CAP	3	7 643,00	USD	1 094,24	7 356 858,13	3,85%	2,16%	2,09%
CAN DYN SLS EQ -Z- CAP	3	1 215,00	EUR	1 505,41	1 829 073,15	2,24%	0,54%	0,52%
CAN EQ L AUSTRALIA -Z- CAP	3	1 270,00	AUD	1 391,59	1 188 991,73	0,34%	0,35%	0,34%
CAN EQ L EMERG MKTS -Z- CAP	3	4 878,00	EUR	992,58	4 841 805,24	0,57%	1,42%	1,38%
CAN EQ L ES&MC ZC / CAP	3	596,00	EUR	1 770,87	1 055 438,52	10,36%	0,31%	0,30%
CAN EQ L EUROPE CONVICT - Z- CAP	3	4 640,00	EUR	1 601,10	7 429 104,00	2,01%	2,18%	2,11%
CAN EQ L EUROPE INNOV -Z- CAP	3	2 322,00	EUR	1 645,01	3 819 713,22	0,79%	1,12%	1,09%
CAN EQ L JAPAN -Z- CAP	3	11 328,00	JPY	26 247,00	2 308 341,06	0,01%	0,68%	0,66%
CAN QUANT EQ USA -Z- CAP	3	1 490,00	USD	3 466,57	4 543 621,83	0,72%	1,33%	1,29%
CLEOME IND USA EQ SHS -Z- CAP	3	7 812,00	USD	1 794,17	12 329 394,83	1,28%	3,61%	3,50%
CL IND EMU EQ --- SHS -Z- CAP	3	1 444,00	EUR	1 773,56	2 561 020,64	0,60%	0,75%	0,73%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					49 263 362,35		14,44%	14,00%
Total: Actions – Total: Shares					49 263 362,35		14,44%	14,00%
Fonds – Fund								
Belgique – Belgium								
BEL EQ EU SM -Z- EUR/CAP	2	3 072,00	EUR	1 683,53	5 171 804,16	1,65%	1,52%	1,47%
Total: Belgique – Total: Belgium					5 171 804,16		1,52%	1,47%
France – France								
CANDRIAM DIV FUTURES -Z-	3	4 158,00	EUR	979,55	4 072 968,90	2,13%	1,19%	1,16%

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
CANDRIAM GLB ALP FCP-Z- EUR/CAP	3	1 199,00	EUR	1 517,61	1 819 614,39	2,02%	0,53%	0,52%
CANDRIAM LG S C -Z- EUR/CAP	3	2 401,00	EUR	1 499,86	3 601 163,86	0,23%	1,06%	1,02%
CANDRIAM RISK A -Z- EUR /CAP	3	1 945,00	EUR	1 489,62	2 897 310,90	2,33%	0,85%	0,82%
CANDR INDEX ARBITRAGE-Z- (3DEC)	3	6 849,00	EUR	1 505,68	10 312 402,32	0,98%	3,02%	2,93%
Total: France – Total: France					22 703 460,37		6,66%	6,45%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CR OPP-Z- CAP	3	17 826,00	EUR	226,99	4 046 323,74	0,20%	1,19%	1,15%
CAN BD EU G IG -Z- EUR/DIS	3	16 615,00	EUR	1 479,22	24 577 240,30	5,68%	7,21%	6,99%
CAN BD EUR CORP -Z- EUR/DIS	3	21 998,00	EUR	1 531,52	33 690 376,96	3,64%	9,88%	9,58%
CAN BD EUR GOV - SHS -Z- DIST	3	28 849,00	EUR	1 482,46	42 767 488,54	5,27%	12,54%	12,16%
CAN BD EUR -Z- EUR/DIS	3	20 098,00	EUR	1 514,65	30 441 435,70	5,48%	8,92%	8,65%
CAND SRI BD EAI -Z- EUR /CAP	3	1 984,00	EUR	1 511,07	2 997 962,88	7,40%	0,88%	0,85%
CAND SRI BD EM -Z- USD/DIS	3	2 643,00	USD	1 073,86	2 496 667,82	3,81%	0,73%	0,71%
CAND SRI BD EUR -Z- EUR/CAP	3	3 035,00	EUR	1 000,28	3 035 849,80	1,91%	0,89%	0,86%
CAND SRI BD GL -Z- CAP	3	3 670,00	EUR	967,49	3 550 688,30	7,59%	1,04%	1,01%
CAND SRI EQ EM -Z-CAP-EUR	3	1 785,00	EUR	1 720,64	3 071 342,40	1,20%	0,90%	0,87%
CAND SRI EQ EUR -Z- CAP/EUR	3	1,00	EUR	1 096,70	1 096,70	0,00%	0,00%	0,00%
CAND SRI EQ PAC SHS -Z- JPY/CAP	3	1 119,00	JPY	138 476,77	1 203 023,41	0,01%	0,35%	0,34%
CAN EQ L EUR-Z-EUR/DIS	3	6 381,00	EUR	1 700,29	10 849 550,49	1,59%	3,18%	3,08%
CAN Q EQ EU-Z-EUR/DIS	3	12 346,00	EUR	1 744,07	21 532 288,22	2,60%	6,31%	6,12%
CL IND EU EQ --- SHS -Z- DIS	3	16 751,00	EUR	1 716,50	28 753 091,50	2,35%	8,43%	8,17%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					213 014 426,76		62,45%	60,56%
Total: Fonds – Total: Fund					240 889 691,29		70,62%	68,48%
Obligations et autres titres de créance – Bonds and other debt securities								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)								
CAN BD CON DEF -Z- CAP	3	3 509,00	EUR	1 533,03	5 379 402,27	1,36%	1,58%	1,53%
CAN BD CON OPP-Z- CAP/EUR	3	1 136,00	EUR	1 567,26	1 780 407,36	11,20%	0,52%	0,51%
CAN BD EM MKT -Z- USD/DIS	3	3 165,00	USD	1 640,16	4 566 420,13	0,24%	1,34%	1,30%
CAN BD GL I SD -Z- CAP	3	21 358,00	EUR	128,99	2 754 968,42	0,99%	0,81%	0,78%
CAN BDS EM DEBT L CURR -Z- CAP	3	3 903,00	USD	1 006,87	3 456 908,52	0,86%	1,01%	0,98%
CAN BDS EURO LT -Z- CAP	3	50 773,00	EUR	182,64	9 273 180,72	6,49%	2,72%	2,64%
CAN BDS EURO ST -Z- CAP	3	465,00	EUR	2 210,45	1 027 859,25	0,05%	0,30%	0,29%
CAN BDS GL HIGH YIELD -Z- CAP	3	16 484,00	EUR	220,42	3 633 403,28	0,68%	1,07%	1,03%
CAN BDS INTERNATIONAL -Z- CAP	3	4 957,00	EUR	1 079,96	5 353 361,72	1,25%	1,57%	1,52%
CAN BDS TOTAL RETURN -Z- CAP	3	3 598,00	EUR	1 511,76	5 439 312,48	0,28%	1,59%	1,55%
CAND SRI BD EC -Z- EUR/CAP	3	1 193,00	EUR	994,98	1 187 011,14	0,47%	0,35%	0,34%
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	505 777,00	USD	11,79	5 243 298,69	0,24%	1,54%	1,49%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Total: Luxembourg (Grand Duchy)					49 095 533,98		14,39%	13,96%
Total: Obligations et autres titres de créance – Total: Bonds and other debt securities					49 095 533,98		14,39%	13,96%
Total OPC à nombre variable de parts – Total UCI with variable number of shares					339 248 587,62		99,46%	96,44%

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
Total Autres valeurs mobilières – Total Other transferable securities					339 248 587,62		99,46%	96,44%
Instruments financiers dérivés – Financial derivatives								
Change à terme – Foreign exchange								
Achat - Purchase		1 231 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	141 856 747,00	JPY	0,00	(18 987,20)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Sale	13/07/2017	21 624 655,50	USD	0,00	1 380 464,24		0,40%	0,39%
Achat - Purchase		20 391 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	16 661 053,50	GBP	0,00	153 989,96		0,05%	0,04%
Achat - Purchase		19 110 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	7 713 000,00	EUR	0,00	(330 039,17)		(0,10%)	(0,09%)
Achat - Purchase		70 199 642,74	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		487 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	611 017,96	USD	0,00	16 914,77		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		572 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	612 598,84	USD	0,00	33 452,54		0,01%	0,01%
Achat - Purchase		3 543 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	3 033 846,10	GBP	0,00	91 275,63		0,03%	0,03%
Vente - Sale	13/07/2017	3 735 000,00	EUR	0,00	(169 074,06)		(0,05%)	(0,05%)
Achat - Purchase		4 056 101,69	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	3 735 000,00	EUR	0,00	(145 573,13)		(0,04%)	(0,04%)
Achat - Purchase		4 082 833,08	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 210 304,23	USD	0,00	51 990,02		0,02%	0,01%
Achat - Purchase		1 116 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		319 158,57	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	373 000,00	EUR	0,00	(9 878,61)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Sale	13/07/2017	10 533 000,00	EUR	0,00	(507 167,31)		(0,15%)	(0,14%)
Achat - Purchase		8 812 013,13	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		1 850 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	2 008 547,59	CHF	0,00	15 208,55		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		2 331 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	1 989 415,26	GBP	0,00	67 566,95		0,02%	0,02%
Vente - Sale	13/07/2017	2 191 000,00	EUR	0,00	(80 594,97)		(0,02%)	(0,02%)
Achat - Purchase		2 400 503,42	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	240 335,99	USD	0,00	329,20		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		186 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	36 098 756,00	JPY	0,00	1 929,85		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		248 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		3 690 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	35 286 311,71	NOK	0,00	(21 101,13)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Purchase		4 157 312,72	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	3 735 000,00	EUR	0,00	(80 094,28)		(0,02%)	(0,02%)
Achat - Purchase		33 924 379,20	NOK	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	3 560 000,00	EUR	0,00	7 858,08		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		311 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Sale	13/07/2017	403 620,15	USD	0,00	(1 004,84)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Sale	13/07/2017	22 613 095,00	JPY	0,00	1 456,79		0,00%	0,00%
Achat - Purchase		177 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Total Change à terme – Total Foreign exchange					458 921,88		0,13%	0,13%
Futures – Futures								
Indices – Indexes								
EURO STOXX 50 PR		93,00	EUR	3 482,00	(52 900,00)		(0,02%)	(0,02%)
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		111,00	USD	452,82	33 137,39		0,01%	0,01%
S&P 500 EMINI INDEX		61,00	USD	2 425,00	(9 901,43)		(0,00%)	(0,00%)
SMI INDEX/OHNE		(23,00)	CHF	9 005,00	(43 485,34)		(0,01%)	(0,01%)

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Dénomination Description	Statut OPC Status UCI	Quantité Quantity	Devise Currency	Cours en devise Price in currency	Evaluation Evaluation	% détenu par l'OPC % by the UCI	% porte- feuille % portfolio	% actif net % net assets
DIVIDENDENKORR.								
TOPIX INDEX (TOKYO)		(9,00)	JPY	1 616,50	(19 494,58)		(0,01%)	(0,01%)
UKX FTSE 100 INDEX		(164,00)	GBP	7 313,00	218 291,27		0,06%	0,06%
Total: Indices – Total: Indexes					125 647,31		0,04%	0,04%
Obligations – Bonds								
10Y BTP ITALIAN BOND		(82,00)	EUR	135,27	(52 931,78)		(0,02%)	(0,02%)
EURO BUND		133,00	EUR	161,65	(327 943,76)		(0,10%)	(0,09%)
EURO OAT FUTURES		(71,00)	EUR	148,26	52 795,12		0,02%	0,02%
Total: Obligations – Total: Bonds					(328 080,42)		(0,10%)	(0,09%)
Total Futures – Total Futures					(202 433,11)		(0,06%)	(0,06%)
Options – Options								
Futures – Futures								
EURO BUND		120,00	EUR	1,40	168 000,00		0,05%	0,05%
EURO BUND		(120,00)	EUR	0,29	(34 800,00)		(0,01%)	(0,01%)
Total: Futures – Total: Futures					133 200,00		0,04%	0,04%
Indices – Indexes								
EURO STOXX 50 PR		304,00	EUR	59,20	179 968,00		0,05%	0,05%
S&P 500 INDICES		112,00	USD	22,65	223 152,71		0,07%	0,06%
Total: Indices – Total: Indexes					403 120,71		0,12%	0,11%
Total Options – Total Options					536 320,71		0,16%	0,15%
Total Instruments financiers dérivés – Total Financial derivatives					792 809,48		0,23%	0,23%
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Total: Transferable securities, negotiable and other financial instruments					341 103 192,21		100,00%	96,97%
II. Dépôts et Liquidités – Deposits and liquid assets								
Avoirs bancaires à vue – deposit and liquid assets								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		2 263 839,84			0,64%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		641 409,89			0,18%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		178 471,76			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		0,16			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		172 654,64			0,05%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK		3 067,75			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		50 839,40			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		311 904,16			0,09%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		7 279 486,70			2,07%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		308 405,17			0,09%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		396 410,19			0,11%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			GBP		571 188,81			0,16%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			JPY		35 635,25			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Total - deposit and liquid assets deposit and liquid assets					12 213 313,72			3,47%
Total Dépôts et Liquidités – Total Deposits and liquid assets					12 213 313,72			3,47%
III. Créances et dettes diverses – Other receivables and other payables								
Total Créances et dettes diverses – Total Other receivables and other payables					(995 150,40)			(0,28%)
IV. Autres – Others					(555 226,88)			(0,16%)
V. Total de l'actif net – Total net assets					351 766 128,65			100,00%

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's registered on the Financial Services and Markets Authority's list of Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE - UCI's not registered on the Financial Services and Markets Authority's list of

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Undertakings for Collective Investment/UCI's which meets the conditions of the Directive 2009/65/EC..

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

The changes in portfolios may be obtained on simple request and without charge at Belfius Bank. with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Economic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Trusts / fonds d'investissement – Investment trusts / funds and provisioning inst.	99,77%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,13%
Institutions non classifiables / non classifiées – Non-classifiable / non-classified institutions	0,10%
Total: - Total:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Geographic breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Grand Duchy)	91,60%
France – France	6,67%
Belgique – Belgium	1,52%
Total changes à terme – Total foreign exchange	0,13%
États-Unis d'Amérique – United States of America	0,07%
Royaume-Uni – United Kingdom	0,06%
Japon – Japan	(0,01%)
Suisse – Switzerland	(0,01%)
Italie – Italy	(0,02%)
Allemagne (République fédérale) – Germany (Federal Republic)	(0,02%)
Total: - Total:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2017

(en pourcentage du portefeuille)

Currency breakdown of investments as at 30/06/2017

(percentage of portfolio)

EUR - EUR	86,26%
USD - USD	12,23%
JPY - JPY	1,02%
AUD - AUD	0,35%
GBP - GBP	0,16%
NOK - NOK	(0,01%)
CHF - CHF	(0,01%)
Total: – Total:	100,00%

4.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(exprimé en EUR)

4.5.2. Change in the composition of assets of the subfund

(expressed in EUR)

	1er semestre 1st semester
Achats - Purchases	26 549 269,21
Ventes - Sales	74 415 426,61
Total 1 - Total 1	100 964 695,82
Souscriptions - Subscriptions	4 098 693,75
Remboursements - Redemptions	42 731 335,28
Total 2 - Total 2	46 830 029,03
Moyenne de référence de l'actif net total - Reference average of the total net asset	372 040 292,55
Taux de rotation - Rotation Percentage	14,55%
Taux de rotation corrigé - Corrected Rotation Percentage	14,48%

Un chiffre proche de 0 % montre que les transactions portant, selon le cas, sur les valeurs mobilières ou sur les actifs, à l'exception des dépôts et liquidités, ont été réalisées, durant une période déterminée, en fonction uniquement des souscriptions et remboursements. Un pourcentage négatif indique que les souscriptions et remboursements n'ont donné lieu qu'à un nombre limité de transactions ou, le cas échéant, à aucune transaction dans le portefeuille. La liste détaillée des transactions qui ont eu lieu pendant l'exercice peut être consultée sans frais auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Boulevard Pachéco 44 - 1000 Bruxelles qui assure le service financier.

A figure close to 0 % shows that transactions relating to securities or assets, excluding deposits and cash reserves, as applicable, have been carried out over a specific period, relating only to subscriptions and reimbursements. A negative percentage indicates that subscriptions and reimbursements have resulted in a limited number of transactions or, where applicable, in no transactions in the portfolio. A detailed list of the transactions which were made during the year can be consulted free of charge at Belfius Bank with its registered office at Boulevard Pachéco 44 - 1000 Brussels provides the financial services.

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

4.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30/06/2017 (dans la devise du compartiment)

4.5.3. Table of liabilities relating to the positions on financial derivatives as at 30/06/2017 (in the currency of the subfund)

Dénomination Description	Devise Currency	En devises In currency	En EUR in EUR	Lot-size Lot-size
Futures – Futures				
10Y BTP ITALIAN BOND 07/09/2017	EUR	(11 039 208,22)	(11 039 208,18)	1 000
EURO BUND 07/09/2017	EUR	21 827 393,76	21 827 393,82	1 000
EURO OAT FUTURES 07/09/2017	EUR	(10 579 255,12)	(10 579 255,10)	1 000
EURO STOXX 50 PR 15/09/2017	EUR	3 291 160,00	3 291 160,00	10
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 15/09/2017	USD	4 988 675,82	4 388 349,59	100
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR. 15/09/201	CHF	(2 023 539,99)	(1 848 231,54)	10
S&P 500 EMINI INDEX 15/09/2017	USD	7 407 505,95	6 516 103,05	50
TOPIX INDEX (TOKYO) 07/09/2017	JPY	(142 973 999,39)	(1 110 002,95)	10 000
UKX FTSE 100 INDEX 15/09/2017	GBP	(12 185 136,89)	(13 866 917,31)	10

Dénomination Description	Valeur nominale Nominal value	Date valeur Value date	Date d'échéance Due date	Devise Currency	Engagement dans la devise de l'instrument Liabilities in the currency of the instrument	Engagement dans la devise du compartiment Liabilities in the currency of the subfund
Changes à terme – Foreign exchange						
Achat - Purchase	1 231 000,00	11/01/2017	13/07/2017	USD	1 231 000,00	1 082 864,18
Vente - Sale	141 856 747,00	11/01/2017	13/07/2017	JPY	141 856 747,00	1 101 328,96
Achat - Purchase	20 391 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	20 391 000,00	20 391 000,00
Vente - Sale	21 624 655,50	11/01/2017	13/07/2017	USD	21 624 655,50	19 022 392,24
Achat - Purchase	19 110 000,00	11/01/2017	13/07/2017	EUR	19 110 000,00	19 110 000,00
Vente - Sale	16 661 053,50	11/01/2017	13/07/2017	GBP	16 661 053,50	18 960 595,44
Achat - Purchase	70 199 642,74	18/01/2017	13/07/2017	NOK	70 199 642,74	7 385 535,95
Vente - Sale	7 713 000,00	18/01/2017	13/07/2017	EUR	7 713 000,00	7 713 000,00
Achat - Purchase	487 000,00	16/02/2017	13/07/2017	GBP	487 000,00	554 215,25
Vente - Sale	611 017,96	16/02/2017	13/07/2017	USD	611 017,96	537 489,41
Achat - Purchase	572 000,00	16/02/2017	13/07/2017	EUR	572 000,00	572 000,00
Vente - Sale	612 598,84	16/02/2017	13/07/2017	USD	612 598,84	538 880,05
Achat - Purchase	3 543 000,00	16/02/2017	13/07/2017	EUR	3 543 000,00	3 543 000,00
Vente - Sale	3 033 846,10	16/02/2017	13/07/2017	GBP	3 033 846,10	3 452 574,51
Achat - Purchase	4 056 101,69	22/03/2017	13/07/2017	USD	4 056 101,69	3 567 999,38
Vente - Sale	3 735 000,00	22/03/2017	13/07/2017	EUR	3 735 000,00	3 735 000,00
Achat - Purchase	4 082 833,08	27/03/2017	13/07/2017	USD	4 082 833,08	3 591 513,97
Vente - Sale	3 735 000,00	27/03/2017	13/07/2017	EUR	3 735 000,00	3 735 000,00
Achat - Purchase	1 116 000,00	29/03/2017	13/07/2017	EUR	1 116 000,00	1 116 000,00
Vente - Sale	1 210 304,23	29/03/2017	13/07/2017	USD	1 210 304,23	1 064 658,89
Achat - Purchase	319 158,57	11/04/2017	13/07/2017	GBP	319 158,57	363 208,52
Vente - Sale	373 000,00	11/04/2017	13/07/2017	EUR	373 000,00	373 000,00
Achat - Purchase	8 812 013,13	21/04/2017	13/07/2017	GBP	8 812 013,13	10 028 238,37
Vente - Sale	10 533 000,00	21/04/2017	13/07/2017	EUR	10 533 000,00	10 533 000,00
Achat - Purchase	1 850 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	1 850 000,00	1 850 000,00
Vente - Sale	2 008 547,59	26/04/2017	13/07/2017	CHF	2 008 547,59	1 834 538,25
Achat - Purchase	2 331 000,00	26/04/2017	13/07/2017	EUR	2 331 000,00	2 331 000,00
Vente - Sale	1 989 415,26	26/04/2017	13/07/2017	GBP	1 989 415,26	2 263 992,37
Achat - Purchase	2 400 503,42	02/05/2017	13/07/2017	USD	2 400 503,42	2 111 632,14
Vente - Sale	2 191 000,00	02/05/2017	13/07/2017	EUR	2 191 000,00	2 191 000,00
Achat - Purchase	186 000,00	04/05/2017	13/07/2017	GBP	186 000,00	211 671,53
Vente - Sale	240 335,99	04/05/2017	13/07/2017	USD	240 335,99	211 414,49
Achat - Purchase	248 000,00	04/05/2017	13/07/2017	GBP	248 000,00	282 228,71
Vente - Sale	36 098 756,00	04/05/2017	13/07/2017	JPY	36 098 756,00	280 258,83
Achat - Purchase	3 690 000,00	05/05/2017	13/07/2017	EUR	3 690 000,00	3 690 000,00
Vente - Sale	35 286 311,71	05/05/2017	13/07/2017	NOK	35 286 311,71	3 712 388,17
Achat - Purchase	4 157 312,72	17/05/2017	13/07/2017	USD	4 157 312,72	3 657 030,89
Vente - Sale	3 735 000,00	17/05/2017	13/07/2017	EUR	3 735 000,00	3 735 000,00
Achat - Purchase	33 924 379,20	27/06/2017	13/07/2017	NOK	33 924 379,20	3 569 102,53

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Vente - Sale	3 560 000,00	27/06/2017	13/07/2017	EUR	3 560 000,00	3 560 000,00
Achat - Purchase	311 000,00	30/06/2017	13/07/2017	GBP	311 000,00	353 923,91
Vente - Sale	403 620,15	30/06/2017	13/07/2017	USD	403 620,15	355 049,39
Achat - Purchase	177 000,00	30/06/2017	13/07/2017	EUR	177 000,00	177 000,00
Vente - Sale	22 613 095,00	30/06/2017	13/07/2017	JPY	22 613 095,00	175 560,61

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

4.5.4. Evolution des souscriptions et des remboursements ainsi que de la valeur nette d'inventaire

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2017

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions	Fin de période End of Period
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	30 203,82	46 108,62	186 464,42
		Distribution / Distribution	201 098,84	147 978,18	849 510,28
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	65 222,60	10 913,09	87 131,83
		Total / Total			1 123 106,53
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	8 772,55	34 342,99	160 893,98
		Distribution / Distribution	32 349,23	178 952,27	702 907,23
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	3 682,55	35 631,81	55 182,57
		Total / Total			918 983,78
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	2 239,08	16 315,09	146 817,98
		Distribution / Distribution	5 484,37	75 608,65	632 782,95
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	708,31	7 595,00	48 295,88
		Total / Total			827 896,82

4.5.4. Evolution of subscriptions, redemptions and the net asset value

Evolution of the number of shares outstanding as at 30/06/2017

Montants payés et reçus par l'OPC (dans la devise du compartiment)

Payable and receivable amounts for the UCI (in the currency of the subfund)

Période Period			Souscriptions Subscriptions	Remboursements Redemptions
31/12/2015	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	25 007 995,17	37 907 581,22
		Distribution / Distribution	63 631 522,37	46 137 314,32
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	54 135 748,62	8 886 104,34
31/12/2016	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	7 032 169,10	27 563 960,44
		Distribution / Distribution	9 699 922,24	53 612 617,36
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	2 913 268,93	27 908 883,93
30/06/2017	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	1 848 409,24	13 454 505,62
		Distribution / Distribution	1 670 304,52	23 053 024,50
	Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	579 979,99	6 223 805,16

Valeur nette d'inventaire en fin de période (dans la devise du compartiment)

Net asset value at the end of the period (in the currency of the subfund)

Période Period				par action for one share
31/12/2015	477 604 630,84	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	803,78
			Distribution / Distribution	303,65
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	800,83
31/12/2016	389 969 089,87	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	816,82
			Distribution / Distribution	303,98
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	813,26
30/06/2017	351 766 128,65	Classe C / Class C	Capitalisation / Capitalisation	824,73
			Distribution / Distribution	301,90
		Classe L / Class L	Capitalisation / Capitalisation	820,86

4.5.5. Performances

(exprimé en %)

4.5.5. Performances

(expressed in percent)

Classe/ Class	CAP/DIS	1 an/ 1 year	3 ans/ 3 year	5 ans/ 5 year	10 ans/ 10 year	Depuis le lancement / Since the start
C	CAP	2,31%	2,33%	4,35%	3,01%	4,85%
L	CAP	2,24%	2,25%	4,27%	-	3,65%

Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Diagramme en bâtons

Diagramme en bâtons

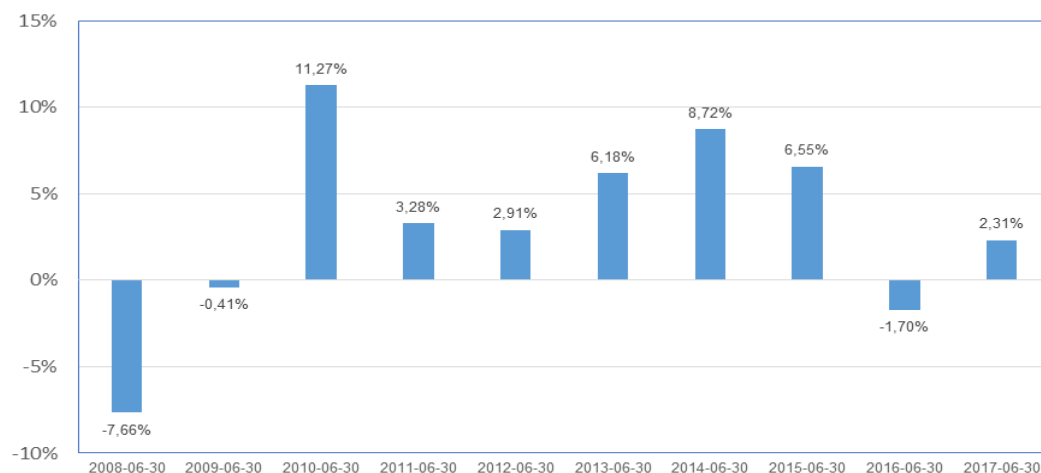
Classe C (CAP) / Class C (CAP)

Année de création : 1992

Year of creation : 1992

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest Low - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



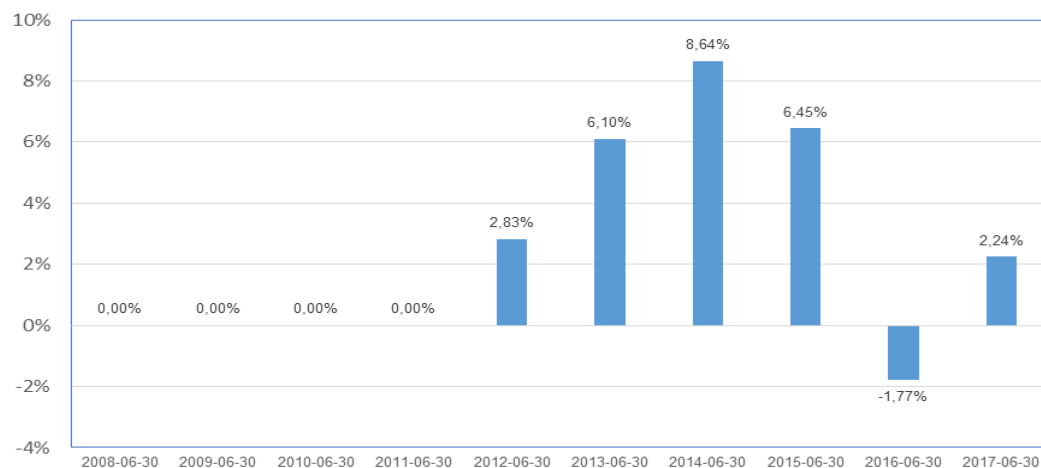
Classe L (CAP) / Class L (CAP)

Année de création : 2011

Year of creation : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2017 / Annual Performance 30 June 2017

■ Belfius Fullinvest Low - part de CAP (EUR) / CAP (EUR)



Belfius Fullinvest Low

4.5 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5 Composition of the assets and key figures (continued)

Il s'agit de chiffres de rendement basés sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles restructurations.

These are return figures based on historical data which cannot give any guarantee regarding future returns and which do not take account of any restructuring measures.

4.5.6. Frais (exprimé en %)

4.5.6. Fees (expressed in percent)

Frais courants/Ongoing charges		
Classe C / Class C	BE0131576440	1,28%
Classe C / Class C	BE0146674107	1,29%
Classe L / Class L	BE6214496943	1,35%

Les frais courants, calculés conformément aux dispositions du Règlement 583/2010 de la Commission du 1er juillet 2010 mettant en œuvre la Directive 2009/65/CE du Parlement européen et du Conseil en ce qui concerne les informations clés pour l'investisseur et les conditions à remplir lors de la fourniture des informations clés pour l'investisseur ou du prospectus sur un support durable autre que le papier ou au moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la SICAV ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

The ongoing charges, as calculated in accordance with Regulation no. 583/2010 of the Commission of 1 July 2010 implementing Directive 2009/65/EC of the European Parliament and of the European Council, as regards key investor information and conditions to fulfil when providing key investor information or a prospectus on a durable medium other than paper or by means of a website (hereinafter « Regulation 583/2010 »), are shown in the key investor information. The concept of « ongoing charges » includes all payments deducted from the fund's assets where such deduction is required or permitted by the regulations, the articles of association or the prospectus. However, they do not include any performance fees, entry or exit charges directly paid by the investor, transaction fees, except those which would be charged by the custodian bank, the management company, the administrative agent, the SICAV's managers or any other investment advisor. Fees linked to the subscription or redemption of underlying UCI units are also included into the ongoing charges. Moreover, they do not include interest on loans and charges linked to holding derivative products (e.g. the margin calls). They are based on the costs for the previous financial year and are a percentage of the average net assets for the period concerned. In some cases, they may be expressed as a maximum amount to be charged or calculated on the basis of another one-year period, or they may be based on an estimate.

4.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2017

4.6.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe C)

La classe C est la classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de maximum 1,15 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment (Classe Lock)

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de maximum 1,15 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,115 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,08 %
- de frais liés au mécanisme Lock au taux annuel maximum de 0,07 %
- des autres frais (estimation) y compris la rémunération du commissaire, des administrateurs et des personnes physiques chargées de la direction effective au taux annuel de 0,10 %

Elles sont calculées et payables mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne des avoirs du compartiment arrêtée à la fin du mois considéré.

4.6. Notes to the financial statements as at 30 June 2017

4.6.1. Fees commissions and recurring costs borne by the subfund

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class C)

The fees:

The Class C is the base class for without criteria of distinction. It is offered to natural persons and corporate entities

- Management Fees at a maximum annual rate of 1,15 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Fees, commissions and recurring costs borne by the subfund (Class Lock)

The fees:

- Management Fees at a maximum annual rate of 1,15 %
- of the Administration fee at a maximum annual rate of 0.115 %
- of the Custody agent at a maximum annual rate of 0.08 %
- of the Lock fee at a maximum annual rate of 0.07 %
- Other expenses (estimation) including the payment for Auditors, Directors and Individuals responsible for effective management at the annual rate of 0.10 %

They are calculated and payable monthly on the basis of the average net asset value of the subfund's assets at the end of the month in question.

Belfius Fullinvest Low

4.6 Notes aux états financiers au 30 June 2017 (suite)

4.6 Notes to the financial statements as at 30 June 2017 ((continued))

4.6.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

- la commission de gestion (Classe C)
322 760,99 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)
31 163,35 EUR
- la rémunération d'administration (Classe L)
3 828,65 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)
20 844,08 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe L)
2 663,43 EUR
- la rémunération Lock fee
2 330,48 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts
4 471,25 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de
publication...)
170 703,92 EUR

Pour un total de :
558 766,15 EUR

4.6.2. Accrued liabilities (Balance VI C)

- The Management fee (Class C)
322 760,99 EUR
- The Administrative fee (Class C)
31 163,35 EUR
- The Administrative fee (Class L)
3 828,65 EUR
- The Custody agent fee (Class C)
20 844,08 EUR
- The Custody agent fee (Class L)
2 663,43 EUR
- The Lock fee
2 330,48 EUR
- interest payable on current accounts and loans
4 471,25 EUR
- a provision for other annual overheads (supervisory authority's fee,
auditor's fees, report costs, publication costs, etc.)
170 703,92 EUR

For a total of
558 766,15 EUR

