

BEOBANK FUNDS

Société d'Investissement à Capital Variable

R.C.S. Luxembourg B 192.081

Rapport Annuel incluant les Etats Financiers Audités au 31 décembre 2016

BEOBANK FUNDS

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund*

Aucune souscription ne peut être acceptée sur base des Etats financiers. Les souscriptions ne sont valables que si elles ont été effectuées sur base du dernier prospectus en vigueur et du document d'information clé pour l'investisseur ("KIID") qui sera accompagné du dernier Rapport Annuel incluant les états financiers audités et du dernier rapport Semi-Annuel si celui-ci est plus récent que le Rapport Annuel.

* Lancé en date du 2 mai 2016 par fusion du compartiment unique de BKCP Fund - BKCP Core Fund.

Table des matières

Organisation de la SICAV	2
Informations aux Actionnaires	4
Rapport du Conseil d'Administration	5
Rapport du Réviseur d'entreprises agréé	8
Statistiques	10
Etat combiné des actifs nets au 31 décembre 2016	11
Etat combiné des opérations et des variations des actifs nets pour l'exercice clôтурant le 31 décembre 2016	11
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016	12
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôтурant le 31 décembre 2016	12
Etat des Variations du nombre d'actions	12
Portefeuille-titres au 31 décembre 2016	13
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	14
Les dix principales positions	14
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016	15
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôтурant le 31 décembre 2016	15
Etat des Variations du nombre d'actions	15
Portefeuille-titres au 31 décembre 2016	16
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	17
Les dix principales positions	17
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund*	
Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016	18
Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour la période clôturée le 31 décembre 2016	18
Etat des Variations du nombre d'actions	18
Portefeuille-titres au 31 décembre 2016	19
Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2016	19
Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-Titres	20
Les dix principales positions	20
Notes aux Etats Financiers	21

* Lancé en date du 2 mai 2016 par fusion du compartiment unique de BKCP Fund - BKCP Core Fund.

Organisation de la SICAV

Siège social

BEOBANK FUNDS
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conseil d'Administration de la SICAV

Président

Guy ROOSEN (jusqu'au 20 octobre 2016)
BEOBANK
263g, Boulevard du Général Jacques
1050 Bruxelles
Belgique

Koen SPINOY (depuis le 20 octobre 2016)
BKCP BANK
16, Boulevard de Waterloo
B-1000 Bruxelles
Belgique

Administrateurs

Pascale AUCLAIR
La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
F-75006 Paris
France

David TISSANDIER
La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
F-75006 Paris
France

Andrea BERTOCCHINI
La Française AM International
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Marc DANNEELS
BEOBANK
263g, Boulevard du Général Jacques
1050 Bruxelles
Belgique

Diederik AMPOORTER (depuis le 19 mai 2016)
BKCP BANK
16, Boulevard de Waterloo
B-1000 BRUXELLES
Belgique

Koen SPINOY (depuis le 19 mai 2016 et jusqu'au 19 octobre 2016)
BKCP BANK
16, Boulevard de Waterloo
B-1000 Bruxelles
Belgique

Société de Gestion

La Française AM International
2, Boulevard de la Foire
L-1528 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Organisation de la SICAV (suite)

Banque Dépositaire, Agent Administratif, Agent Teneur de Registe et de Transfert, Agent Payeur, Agent Domiciliataire et de Cotation

BNP Paribas Securities Services - Succursale de Luxembourg
60, Avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Gestionnaire

La Française Asset Management
128, Boulevard Raspail
F-75006 Paris
France

Conseiller d'Investissement

BEOBANK
263g, Boulevard du Général Jacques
1050 Bruxelles
Belgique

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit
Société à responsabilité limitée
560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Représentant et Agent payeur en dehors du Luxembourg

Belgique
CACEIS Belgium
86C b320, Avenue du Port
B-1000 Bruxelles
Belgique

Informations aux Actionnaires

Constitution

BEOBANK FUNDS (la «SICAV») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 novembre 2014 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi") concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE). Les statuts de la SICAV ont été publiés le 29 novembre 2014 au Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Le capital minimum de la SICAV est de EUR 1.250.000. Le capital de la SICAV est exprimé en euro et il est à tout moment égal à la somme des actifs nets des compartiments.

Communication et rapports aux actionnaires

1. Rapports périodiques

Les Rapports Annuels de l'exercice clôturé Incluant les états financiers audités le 31 décembre, les rapports non audités clôturés au 30 juin de même que la liste des changements intervenus dans la composition des Portefeuilles-Titres sont tenus sans frais à la disposition des actionnaires aux guichets de la Banque Dépositaire, ainsi qu'au siège social de la SICAV. Ces rapports portent à la fois sur chaque compartiment et sur les avoirs de la SICAV dans son ensemble.

Les Rapports Annuels sont disponibles dans les quatre mois qui suivent la clôture de l'exercice.

Les rapports semestriels sont rendus publics dans les deux mois qui suivent la fin du semestre considéré.

2. Informations aux actionnaires

a) Valeur nette d'inventaire

Les valeurs nettes d'inventaire des actions, des catégories ou classes d'actions des compartiments sont disponibles chaque jour ouvré au siège social de la SICAV. Le Conseil d'Administration de la SICAV peut décider ultérieurement de publier ces valeurs nettes dans des journaux des pays où les actions de la SICAV sont offertes ou vendues. Elles sont en outre affichées chaque jour ouvré sur Fundsquare ou Bloomberg.

Elles peuvent être obtenues également au siège social de la Banque Dépositaire.

b) Prix d'émission et de rachat

Les prix d'émission et de rachat des actions de chaque compartiment de la SICAV, de chaque catégorie ou classe d'actions de la SICAV sont rendus publics chaque jour au siège social de la SICAV.

c) Notifications aux actionnaires

Les autres informations destinées aux actionnaires sont publiées au «Mémorial C, Recueil Spécial des Sociétés et Associations», à Luxembourg, si cette publication est prescrite par la Loi. Par ailleurs, elles peuvent être publiées dans un journal luxembourgeois.

Rapport du Conseil d'Administration

CONTEXTE ECONOMIQUE

Le premier trimestre 2016 a vu les marchés financiers fortement chahutés. La baisse continue du prix du pétrole a fait craindre de nombreux défauts sur le secteur énergétique US. Les répercussions économiques de cette baisse ont accru, pour certains économistes, la probabilité d'une prochaine récession américaine. Dans le même temps, la Chine et de nombreux pays émergents ont semblé se débattre dans un ralentissement économique à l'ampleur indéterminée, et l'Europe est restée en proie à la déflation. Ainsi, en ce début d'année, l'ensemble des marchés financiers ont fortement reculé, avec des baisses significatives enregistrées sur les marchés des actions ainsi qu'un recul prononcé de celui du crédit avec une importante baisse de liquidité. Dans ce contexte, le secteur bancaire a particulièrement souffert, notamment en zone euro où la réglementation de plus en plus contraignante, le niveau bas des taux longs, de larges excès de liquidité rémunérée à des rendements négatifs, ont pesé sur les marges. Début février, un mini accord Arabie Saoudite / Russie sur le gel de leur production respective de pétrole, un ton plus accommodant de la part de la FED sur le rythme de durcissement de sa politique monétaire et celui de M. Draghi de la BCE sur la préparation de nouvelles mesures d'assouplissement ont renversé la tendance. Les multiples mesures de la BCE annoncées lors de sa réunion de mars, des statistiques économiques américaines, chinoises et européennes qui, sans être éclatantes, sont de bonne facture néanmoins, ont permis in fine aux marchés financiers de se reprendre sans toutefois retrouver les niveaux de fin d'année. En cette fin de trimestre, inflation et croissance sont restées trop faibles pour lever tous les doutes.

Au second trimestre de l'année 2016, les échéances politiques attendues pour fin juin, à savoir le référendum anglais sur le maintien ou la sortie de l'Union Européenne et les nouvelles élections législatives espagnoles, ont rapidement entretenu la volatilité des marchés financiers. Les résultats contradictoires des sondages privés sur le Brexit n'ont pas permis de se forger une certitude sur l'issue du vote, d'autant que de grands leaders politiques ont pris, peu à peu, position pour le Brexit. La Fed s'est dite inquiète des turbulences qui pourraient naître d'un vote négatif et a semblé repousser à l'échéance la décision d'une hausse de ses taux directeurs. Fin mai, la faiblesse des créations d'emplois annoncées par le BLS a fini par convaincre les marchés du report de ce geste à une date plus lointaine. Dans ce contexte d'aversion au risque, mais à une échelle cependant historiquement modeste, les marchés obligataires ont poursuivi leur rallye, avec pour la première fois des taux allemands à 10 ans s'enregistrant en dessous de 0% et des taux US en forte baisse à moins de 1.50%. Les titres du secteur bancaire, avec les établissements anglais en premier lieu, ont continué d'afficher de piétre performances sur le marché des actions comme sur celui du crédit, d'autant plus avec le marché des dettes d'entreprises que la BCE a décidé d'inclure dans son programme de quantitatif easing. Le 24 juin au matin, l'annonce officielle du résultat du référendum a doublé les marchés qui s'étaient convaincus, les jours précédents, d'une issue favorable. Les marchés des actions ont corrigé fortement, la Livre Sterling a plongé sur les marchés des changes et les rendements des obligations des pays AAA de par le monde ont reculé une nouvelle fois. Les jours suivants, les marchés ont rebondi sans pour autant retrouver leur niveau antérieur, les rendements du Bund, du T. Note et les cours de l'or conservant les gains qu'ils avaient captés sur le trimestre. L'été s'est ouvert sur les craintes d'un ralentissement économique américain et sur les conséquences autant économiques que politiques de la sortie de l'Angleterre de l'Union Economique. Outre le risque d'un fort ralentissement économique lié aux incertitudes dans les discussions à mener avec l'Union Européenne, l'attitude hostile de l'Ecosse à la sortie du Royaume Uni et le souhait de l'Irlande du Nord de rejoindre la République d'Irlande dans ces conditions, ont exacerbé le risque d'implosion du Royaume, avec des dégâts collatéraux difficilement mesurables, les plus importants échouant probablement à la zone euro.

Au cours de l'été, contre toute attente, les marchés financiers ont été calmes. D'un côté, le souhait de non activation immédiate de la demande de sortie de l'Union Européenne par la Grande Bretagne a rassuré les marchés. De l'autre, il semble bien que les marchés financiers aient décidé de souffler un peu après un début d'année tumultueux. Le sterling a baissé sur le marché des changes, faisant rebondir le marché des actions anglaises et supportant ceux de ses voisins européens. Les marchés des taux sont restés eux aussi dans de faibles amplitudes, à l'exception des taux anglais dopés par la baisse des taux directeurs de la BOE et la promesse de nouveaux gestes si nécessaire, combinée à la relance d'un programme de QE sur les dettes gouvernementales.

Les statistiques économiques du mois d'août, notamment celles portant sur la confiance, ont un peu reculé avant de se reprendre en septembre, mais ces variations sont à mettre une nouvelle fois sur le compte du Brexit. Fin août, à l'occasion du symposium de Jackson Hole, la Fed a rassuré les marchés sur la conjoncture américaine, en même temps qu'elle a prévenu de sa volonté de durcir, avant la fin d'année, sa politique monétaire. Enfin, septembre a vu la conjonction de trois réunions très attendues de banques centrales, BCE, BOJ et FED. La BCE a sursis à toute décision sur les modalités d'extension de son QE, la BOJ a décidé de se fixer un objectif de rendement à 0% sur le niveau des taux à 10 ans pour les achats de JGB de son QQE, la FED n'a pas modifié ses taux fédéraux mais trois de ses membres ont voté pour une hausse immédiate. D'un point de vue de la croissance mondiale, le trimestre s'est ouvert sur des perspectives de croissance stables mais qui devraient rester modérées.

Le quatrième trimestre 2016 a été chargé en événements, l'élection «surprise» de Donald Trump le 8 novembre et la décision de la FED de relever ses taux d'un quart de point dans une fourchette [0.5%;0.75%] étant les deux faits marquants du trimestre.

La décision des membres de la FED, à l'unanimité, a reposé sur la constante amélioration du marché de l'emploi à 4.6% avec un taux de participation constant autour de 63% et sur la hausse de l'inflation mesurée par l'indice PCE (dépense de consommation personnelle) à 1.4%. Ces deux facteurs, couplés à des enquêtes de confiance favorables des ménages et des entreprises, ont permis à la croissance américaine d'accélérer à 3.5% en rythme annualisé au troisième trimestre 2016. Parallèlement, le dollar s'est renchéri contre les principales devises: l'indice DXY est passé de 98.26 fin décembre 2015 à 102.98 à la fin 2016.

A la suite de l'élection présidentielle américaine, les marchés financiers ont sensiblement opté pour un scénario positif basé sur davantage de croissance et d'inflation en raison d'une stimulation budgétaire anticipée. L'accord de réduction de la production de pétrole de la part des pays de l'Opep et de certains non-Opep rassure également les marchés financiers, stabilisant les cours du baril à un niveau satisfaisant à la fois les producteurs et les consommateurs.

En Chine, le dynamisme de sa demande intérieure apparaît de plus en plus comme moteur de la croissance dont le rythme s'inscrit sur une très lente tendance au ralentissement, parfaitement pilotée par les autorités chinoises.

Enfin, les économies nipponne et européennes ont également montré une tendance favorable en dépit d'une inflation sous-jacente qui peine à se redresser, d'où le maintien de politiques monétaires ultra-accommodantes par la BOJ et par la BCE. Lors de son dernier comité de l'année 2016, la BCE a décidé de prolonger son QE de mars à décembre 2017 avec un ajustement du montant d'achat de 80Mds € à 60Mds €. En zone Euro, la banque centrale maintient également son niveau de vigilance du fait des incertitudes politiques marquées par la victoire du «non» au référendum en Italie et des échéances électorales pour l'année à venir aux Pays-Bas, en France et en Allemagne.

De l'autre côté de la Manche, l'économie britannique a continué de montrer des résultats satisfaisants en dépit de l'ombre du BREXIT et de ses répercussions sur le sterling (plus de -13% contre euro et -17% contre dollar sur le trimestre). Le début des négociations est attendu pour le premier trimestre 2017 pour un horizon de 2 ans.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

Sur les marchés financiers, sur le trimestre, les taux ont connu un fort mouvement de hausse avec une pentification des courbes: à horizon 10 ans, +94bp aux Etats-Unis plus de 2.50%, +60bp au Royaume-Uni autour de 1.35%, +30bp en Allemagne à près 0.20% et +15bp au Japon à 0.06%. La remontée des points morts d'inflation a sous-tendu la remontée des taux d'intérêt. Du côté des actions, le meilleur performeur a également été le Japon, avec une hausse de 18% du Nikkei, +9% sur le marché de l'EuroStoxx 50 et +4% sur celui du S&P 500.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund

POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

Le compartiment enregistre une performance de 1.10% sur l'exercice 2016, à comparer à son indice de référence à +5.63%.

L'année 2016 a été marquée par deux événements politiques majeurs : le référendum sur le Brexit fin juin et l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis début novembre.

Le premier semestre a été difficile, marqué par le stress sur la croissance mondiale avec une forte correction des matières premières entraînant les risques de déflation dans un contexte de poursuite de la baisse des taux, et des marchés actions en zone euro en forte baisse (Eurostoxx 50 à -12%).

Un point d'infexion majeur sur les taux d'intérêt semble avoir été atteint durant l'été 2016, marquant sans doute la fin d'une baisse continue des taux (depuis 35 ans) et de forte performance pour les obligations d'Etats. Cette remontée des taux d'intérêt a été engendrée par une hausse des anticipations de croissance et d'inflation qui se prolongera sans doute en 2017 avec une normalisation des politiques des banques centrales, particulièrement de la part de la BCE et de la FED.

Ce mouvement sur les taux a déclenché, à partir du mois de juillet, une forte rotation sectorielle sur les marchés actions. Ce mouvement s'est caractérisé, d'une part par un rebond important des valeurs financières, cycliques et liées aux matières premières, et d'autre part par une très faible performance des titres plus défensifs et sensibles aux taux d'intérêt (télécommunications, utilities, immobilier). Au final, le marché actions en zone euro est légèrement positif sur l'année (+0.7% pour l'Eurostoxx 50).

Sur l'année 2016, nous bénéficiions:

- de notre poche obligataire, plus particulièrement sur la partie emprunts d'Etats et sur les obligations d'entreprises;
- nos positions sur les actions internationales, principalement grâce à notre position sur un fonds d'actions chinoises qui bénéficie de la reprise de la zone émergente;
- nos positions devises, notamment sur l'euro/dollar qui bénéficient de «l'effet Trump» et des perspectives de remontée des taux fin 2016.

Nous souffrons cependant de notre biais actions européennes, zone ayant le plus souffert cette année avec de fortes incertitudes politiques, ainsi que de notre diversification obligataire, principalement sur des fonds internationaux.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund

POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

Le compartiment enregistre une performance de 1.32% sur l'exercice 2016, à comparer à son indice de référence à +8.24%.

L'année 2016 a été marquée par deux événements politiques majeurs : le référendum sur le Brexit fin juin et l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis début novembre.

Le premier semestre a été difficile, marqué par le stress sur la croissance mondiale avec une forte correction des matières premières entraînant des risques de déflation dans un contexte de poursuite de la baisse des taux, et des marchés actions en zone euro en forte baisse (Eurostoxx 50 à -12%).

Un point d'infexion majeur sur les taux d'intérêt semble avoir été atteint durant l'été 2016, marquant sans doute la fin d'une baisse continue des taux (depuis 35 ans) et de forte performance pour les obligations d'Etats. Cette remontée des taux d'intérêt a été engendrée par une hausse des anticipations de croissance et d'inflation qui se prolongera sans doute en 2017 avec une normalisation des politiques des banques centrales, particulièrement de la part de la BCE et de la FED.

Ce mouvement sur les taux a déclenché, à partir du mois de juillet, une forte rotation sectorielle sur les marchés actions. Ce mouvement s'est caractérisé, d'une part par un rebond important des valeurs financières, cycliques et liées aux matières premières, et d'autre part par une très faible performance des titres plus défensifs et sensibles aux taux d'intérêt (télécommunications, utilities, immobilier). Au final, le marché actions en zone euro est légèrement positif sur l'année (+0.7% pour l'Eurostoxx 50).

La performance de l'année provient principalement de notre poche actions grâce aux actions américaines et aux actions mondes. Nous bénéficiions également de notre exposition au dollar dans un contexte de réappreciation durant les derniers mois de 2016. De façon globale, notre sélection de fonds actions a sous-performé ses indices dans un contexte de forte rotation sectorielle durant l'année. A titre d'exemple: les fonds santé, petites et moyennes valorisation. Nous souffrons aussi de notre biais actions européennes, zone ayant le plus souffert cette année avec de fortes incertitudes politiques.

Rapport du Conseil d'Administration (suite)

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund

POLITIQUE DE GESTION SUR L'EXERCICE

Le compartiment enregistre une performance de 0.48% sur l'exercice 2016, à comparer à son indice de référence à +7.69%.

L'année 2016 a été marquée par deux événements politiques majeurs : le référendum sur le Brexit fin juin et l'élection de Donald Trump à la présidence des Etats-Unis début novembre.

Le premier semestre a été difficile, marqué par le stress sur la croissance mondiale avec une forte correction des matières premières entraînant les risques de déflation dans un contexte de poursuite de la baisse des taux, et des marchés actions en zone euro en forte baisse (Eurostoxx 50 à -12%).

Un point d'infexion majeur sur les taux d'intérêt semble avoir été atteint durant l'été 2016, marquant sans doute la fin d'une baisse continue des taux (depuis 35 ans) et de forte performance pour les obligations d'Etats. Cette remontée des taux d'intérêt a été engendrée par une hausse des anticipations de croissance et d'inflation qui se prolongera sans doute en 2017 avec une normalisation des politiques des banques centrales, particulièrement de la part de la BCE et de la FED.

Ce mouvement sur les taux a déclenché, à partir du mois de juillet, une forte rotation sectorielle sur les marchés actions. Ce mouvement s'est caractérisé, d'une part par un rebond important des valeurs financières, cycliques et liées aux matières premières, et d'autre part, par une très faible performance des titres plus défensifs et sensibles aux taux d'intérêt (télécommunications, utilities, immobilier). Au final, le marché actions en zone euro est légèrement positif sur l'année (+0.7% pour l' Eurostoxx 50).

La performance de l'année provient principalement de la poche obligataire de par notre gestion de la sensibilité du compartiment et de nos positions en obligations d'entreprises qui bénéficient des annonces accommodantes de la BCE.

Nos positions actions performent très légèrement dans un contexte de forte volatilité des marchés durant toute l'année. Ainsi, ce sont les actions européennes qui souffrent le plus, mais leur baisse est principalement compensée par notre biais actions américaines de type «valorisation».

Le Conseil d'Administration de la SICAV
Luxembourg, le 20 avril 2017

Note: Les informations de ce rapport sont données à titre indicatif et ne pas indicatives des résultats futurs.

Aux Actionnaires de BEOBANK FUNDS
Société d'investissement à capital variable
60, avenue John Fitzgerald Kennedy
L-1855 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Conformément au mandat donné par l'Assemblée Générale des actionnaires du 19 mai 2016, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de BEOBANK FUNDS (la « SICAV ») et de chacun de ses compartiments, comprenant l'Etat des Actifs Nets et le Portefeuille-Titres de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2016 ainsi que l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets de chacun de ses compartiments pour l'exercice clôturé le 31 décembre 2016, et un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives aux états financiers.

Responsabilité du Conseil d'Administration de la SICAV pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de la SICAV est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg ainsi que d'un contrôle interne qu'il juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Responsabilité du Réviseur d'entreprises agréé

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les Normes Internationales d'Audit telles qu'adoptées pour le Luxembourg par la Commission de Surveillance du Secteur Financier. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit en vue d'obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement du Réviseur d'entreprises agréé, de même que l'évaluation des risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à cette évaluation, le Réviseur d'entreprises agréé prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne de l'entité. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'Administration de la SICAV, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

A notre avis, les états financiers donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière de BEOBANK FUNDS et de chacun de ses compartiments au 31 décembre 2016, ainsi que du résultat de leurs opérations et des variations de leurs actifs nets pour l'exercice clôturé à cette date, conformément aux prescriptions légales et réglementaires relatives à l'établissement et la présentation des états financiers en vigueur au Luxembourg.

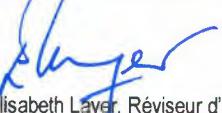
Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au Conseil d'Administration de la SICAV. Les autres informations se composent des informations contenues dans le rapport annuel mais ne comprennent pas les états financiers et notre rapport de réviseur d'entreprises agréé sur ces états financiers.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ces informations.

En ce qui concerne notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celles-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si les autres informations semblent autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans les autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Pour Deloitte Audit
Cabinet de révision agréé


Elisabeth Layer, Réviseur d'entreprises agréé
Partner

Le 24 avril 2017

560, rue de Neudorf
L-2220 Luxembourg
Grand-Duché de Luxembourg

Statistiques

		31 décembre 2016	31 décembre 2015	31 décembre 2014
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund				
Actifs nets	EUR	27.776.551,07	29.083.317,93	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	102,50	102,93	-
Classe B	EUR	104,07	102,94	-
Nombre d'actions				
Classe A		169.977,08	196.761,39	-
Classe B		99.490,90	85.781,83	-
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund				
Actifs nets	EUR	9.761.247,87	7.296.748,25	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	106,30	104,91	-
Classe B	EUR	106,30	104,91	-
Nombre d'actions				
Classe A		54.712,15	40.340,57	-
Classe B		37.117,81	29.210,56	-
BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund*				
Actifs nets	EUR	61.583.954,60	-	-
Valeur nette d'inventaire par action				
Classe A	EUR	110,18	-	-
Classe B	EUR	118,35	-	-
Nombre d'actions				
Classe A		97.511,47	-	-
Classe B		429.582,57	-	-

* Lancé en date du 2 mai 2016 par fusion du compartiment unique de BKCP Fund - BKCP Core Fund.

Etat combiné

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		86.576.426,54
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		5.364.074,28
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	91.940.500,82
Avoirs en banque	3.3	4.051.412,41
Produits à recevoir sur vente de titres		3.528.670,21
A recevoir sur souscriptions		25.694,31
Plus-value non réalisée sur contrats futures	3.3, 14	84.926,95
Frais d'établissement	3.5	66.971,66
Charges constatées d'avance et autres actifs		4.392,54
Total actifs		99.702.568,90
Passifs		
Découverts bancaires		68.026,86
Charges à payer		300.971,59
A payer sur rachats de parts		211.816,91
Total passifs		580.815,36
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		99.121.753,54

Etats des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice / période clôturant le 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		320,82
Autres revenus	11	46.327,26
Total revenus		46.648,08
Charges		
Commission de conseil en investissement	7	178.661,79
Commission de gestion	6	589.256,99
Commission de frais opérationnels	8	312.741,19
Frais professionnels		3.751,02
Frais de transaction	10	26.372,07
Taxe d'abonnement	9	9.194,26
Intérêts bancaires et charges		4.150,98
Amortissement des frais d'établissement	3.5	19.405,00
Autres charges		250,00
Total charges		1.143.783,30
Revenu / (Perte) net(te) des investissements		(1.097.135,22)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	690.736,31
Change	3.2	158.105,50
Contrats futures	3.3, 14	(203.623,28)
Contrats de change à terme		2.357,44
Options et swaps		(142.500,00)
Bénéfice / (Perte) net(te) réalisé(e) de l'exercice / période		(592.059,25)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres	3.3	4.944.827,90
Contrats futures	3.3, 14	358.589,79
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		4.711.358,44
Souscriptions		
Rachats		(13.549.789,47)
Distribution de dividende	13	(641.216,27)
Actifs nets en début d'exercice / période		36.380.066,18
Actifs nets à la fin de l'exercice / période		99.121.753,54

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		24.630.852,68
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		253.726,13
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	24.884.578,81
Avoirs en banque	3.3	2.925.864,47
A recevoir sur souscriptions		8.952,88
Frais d'établissement	3.5	46.541,62
Charges constatées d'avance et autres actifs		2.825,93
Total actifs		27.868.763,71
Passifs		
Charges à payer		87.553,91
A payer sur rachats de parts		4.658,73
Total passifs		92.212,64
Actifs nets à la fin de l'exercice		27.776.551,07

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Revenus		
Intérêts bancaires		154,71
Autres revenus	11	13.144,17
Total revenus		13.298,88
Charges		
Commission de conseil en investissement	7	131.027,32
Commission de gestion	6	131.051,55
Commission de frais opérationnels	8	116.467,72
Taxe d'abonnement	9	715,51
Intérêts bancaires et charges		387,64
Amortissement des frais d'établissement	3.5	11.730,57
Autres charges		250,00
Total charges		391.630,31
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(378.331,43)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	251.493,57
Change	3.2	80.291,50
Contrats de change à terme		2.357,44
Moins-value nette réalisée de l'exercice		(44.188,92)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres	3.3	389.790,09
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		345.601,17
Souscriptions		5.998.247,05
Rachats		(7.349.470,56)
Distribution de dividende	13	(301.144,52)
Actifs nets en début d'exercice		29.083.317,93
Actifs nets à la fin de l'exercice		27.776.551,07

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
Classe A	196.761,39	18.797,03	(45.581,34)	169.977,08
Classe B	85.781,83	40.404,11	(26.695,04)	99.490,90

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
1.884,19 AMUNDI FUNDS BOND EURO GOVERNMENT-IE C	EUR	2.619.206,96	9,43	
1.278,00 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE-IHE-C	EUR	1.453.891,14	5,23	
66.252,00 FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	USD	1.342.313,57	4,83	
87.085,00 FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND-I-ACC-EUR-H1	EUR	1.514.408,15	5,45	
92.843,00 INVEESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND-C	EUR	1.722.237,65	6,20	
7.913,20 JP MORGAN FUNDS EUROPE EQUITY PLUS -C ACC	EUR	1.548.297,49	5,57	
9,85 LFP TRÉSORERIE - Class I	EUR	1.069.536,25	3,85	
39.438,00 ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND IH EUR	EUR	4.305.052,08	15,51	
26.971,00 ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	4.114.426,05	14,82	
221.982,87 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND A ACC	EUR	2.603.748,08	9,37	
60.998,00 SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	EUR	1.406.278,39	5,06	
36.378,00 SCHRODER INTL GL INF LKD-USDHC	USD	1.185.183,00	4,27	
		24.884.578,81	89,59	
		24.884.578,81	89,59	
Total du portefeuille-titres		24.884.578,81	89,59	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	24.884.578,81	89,59
Avoirs en banque	2.925.864,47	10,53
Autres actifs et passifs	(33.892,21)	(0,12)
Total des actifs nets	27.776.551,07	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-

Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100,00	89,59
	100,00	89,59
Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	95,70	85,74
France	4,30	3,85
	100,00	89,59

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND IH EUR	OPC de type ouvert	4.305.052,08	15,51
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	4.114.426,05	14,82
AMUNDI FUNDS BOND EURO GOVERNMENT-IE C	OPC de type ouvert	2.619.206,96	9,43
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND A ACC	OPC de type ouvert	2.603.748,08	9,37
INVESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND-C	OPC de type ouvert	1.722.237,65	6,20
JP MORGAN FUNDS EUROPE EQUITY PLUS -C ACC	OPC de type ouvert	1.548.297,49	5,57
FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND-I-ACC-EUR-H1	OPC de type ouvert	1.514.408,15	5,45
AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE-IHE-C	OPC de type ouvert	1.453.891,14	5,23
SCHRODER INTL EURO CORP-CAC	OPC de type ouvert	1.406.278,39	5,06
FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	OPC de type ouvert	1.342.313,57	4,83

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		9.155.829,22
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		612.848,62
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	9.768.677,84
Avoirs en banque	3.3	87.141,63
A recevoir sur souscriptions		7.032,70
Charges constatées d'avance et autres actifs		1.566,61
Total actifs		9.864.418,78
Passifs		
Charges à payer		32.455,49
A payer sur rachats de parts		70.715,42
Total passifs		103.170,91
Actifs nets à la fin de l'exercice		9.761.247,87

Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets pour l'exercice clôturant le 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Revenus		
Autres revenus	11	9.733,95
Total revenus		9.733,95
Charges		
Commission de conseil en investissement	7	47.634,47
Commission de gestion	6	54.131,04
Commission de frais opérationnels	8	34.643,27
Frais de transaction	10	5,00
Taxe d'abonnement	9	82,84
Intérêts bancaires et charges		580,93
Total charges		137.077,55
Bénéfice / (Perte) net(te) sur investissements		(127.343,60)
Bénéfice / (Perte) réalisé(e) sur:		
Portefeuille-titres	3.3	9.527,55
Change	3.2	(776,29)
Moins-value nette réalisée de l'exercice		(118.592,34)
Variation de la plus ou (moins)-value nette non réalisée sur:		
Portefeuille-titres	3.3	332.495,46
Augmentation / (Diminution) des actifs nets provenant des opérations		213.903,12
Souscriptions		2.606.245,87
Rachats		(355.649,37)
Actifs nets en début d'exercice		7.296.748,25
Actifs nets à la fin de l'exercice		9.761.247,87

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début d'exercice	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin d'exercice
Classe A	40.340,57	16.884,05	(2.512,47)	54.712,15
Classe B	29.210,56	8.849,79	(942,54)	37.117,81

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
364,00 AMUNDI FUNDS BOND GLOBAL AGGREGATE-IHE-C	EUR	414.097,32	4,24	
22.994,00 BLACKROCK GLOBAL FUNDS - CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	EUR	505.638,06	5,18	
223,00 CPR SILVER AGE-P	EUR	434.569,02	4,45	
23.707,00 FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	USD	480.321,01	4,92	
48.051,00 FIDELITY FUNDS-EMERGING MARKETS FUND A-ACC USD	USD	643.261,55	6,59	
45.880,00 FIDELITY FUNDS-GLOBAL FINANCIAL SERVICES FUND A-ACC USD HEDGED	USD	457.603,79	4,69	
20.656,00 FRANKLIN TEMPLETON GLOBAL BOND-I-ACC-EUR-H1	EUR	359.207,84	3,68	
17.289,00 FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND-I ACC USD	USD	494.041,68	5,06	
8.379,00 INVEESCO EURO CORPORATE BOND -C (C)	EUR	151.300,44	1,55	
22.832,00 INVEESCO PAN EUROPEAN STRUCTURED EQUITY FUND-C	EUR	423.533,60	4,34	
13.705,00 JP MORGAN FUNDS - EUROPE DYNAMIC SMALL CAP A (ACC)	EUR	508.866,65	5,21	
13.916,68 JP MORGAN FUNDS - HIGHSIDE US STEEP FUND C (ACC)	USD	399.259,35	4,09	
37.493,00 JP MORGAN FUNDS - JAPAN EQUITY FUND A (ACC)	USD	389.593,06	3,99	
29.710,00 JP MORGAN FUNDS - US VALUE A (ACC)	USD	577.721,83	5,92	
2.30 LFP TRESORERIE - Class I	EUR	249.739,43	2,56	
4.261,00 ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUITIES- I USD	USD	458.963,93	4,70	
8.532,00 ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND IH EUR	EUR	931.353,12	9,55	
5.957,00 ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	908.740,35	9,31	
15.595,00 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO EQUITY A ACC	EUR	519.160,67	5,32	
39.362,73 SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND A ACC	EUR	461.705,14	4,73	
		9.768.677,84	100,08	
		9.768.677,84	100,08	
Total du portefeuille-titres		9.768.677,84	100,08	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	9.768.677,84	100,08
Avoirs en banque	87.141,63	0,89
Autres actifs et passifs	(94.571,60)	(0,97)
Total des actifs nets	9.761.247,87	100,00

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-

Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100,00	100,08
	100,00	100,08
Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	92,99	93,07
France	7,01	7,01
	100,00	100,08

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
ROBECO GLOBAL TOTAL RETURN BOND FUND IH EUR	OPC de type ouvert	931.353,12	9,55
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	908.740,35	9,31
FIDELITY FUNDS-EMERGING MARKETS FUND A-ACC USD	OPC de type ouvert	643.261,55	6,59
JP MORGAN FUNDS - US VALUE A (ACC)	OPC de type ouvert	577.721,83	5,92
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO EQUITY A ACC	OPC de type ouvert	519.160,67	5,32
JP MORGAN FUNDS - EUROPE DYNAMIC SMALL CAP A (ACC)	OPC de type ouvert	508.866,65	5,21
BLACKROCK GLOBAL FUNDS -CONTINENTAL EUROPEAN FLEXIBLE-D2 EUR	OPC de type ouvert	505.638,06	5,18
FRANKLIN US OPPORTUNITIES FUND-I ACC USD	OPC de type ouvert	494.041,68	5,06
FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	OPC de type ouvert	480.321,01	4,92
SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND EURO GOVERNMENT BOND A ACC	OPC de type ouvert	461.705,14	4,73

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund* (en EUR)

Etat des Actifs Nets au 31 décembre 2016

	Notes	EUR
Actifs		
Portefeuille-titres au coût d'acquisition		52.789.744,64
Plus ou (Moins)-value non réalisée sur Portefeuille-titres		4.497.499,53
Portefeuille-titres à leur valeur de marché	3.3	57.287.244,17
Avoirs en banque	3.3	1.038.406,31
Produits à recevoir sur vente de titres		3.528.670,21
A recevoir sur souscriptions		9.708,73
Plus-value non réalisée sur contrats futures	3.3, 14	84.926,95
Frais d'établissement	3.5	20.430,04
Total actifs		61.969.386,41
Passifs		
Découverts bancaires		68.026,86
Charges à payer		180.962,19
A payer sur rachats de parts		136.442,76
Total passifs		385.431,81
Actifs nets en fin de période		61.583.954,60

* Lancé en date du 2 mai par fusion du compartiment unique de BKCP Fund - BKCP Core Fund.

Etat des Variations du nombre d'actions

	Nombre d'actions en circulation en début de période	Nombre d'actions souscrites	Nombre d'actions rachetées	Nombre d'actions en circulation en fin de période
Classe A	-	106.233,56	(8.722,09)	97.511,47
Classe B	-	521.140,44	(91.557,87)	429.582,57

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund* (en EUR)

Portefeuille-titres au 31 décembre 2016

Quantité ou nominal	Dénomination	Devise	Valeur de marché en EUR	% VNI
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs				
Organismes de placement collectif				
OPC de type ouvert				
90.314,69 BGF-EURO MARKETS FUND D2	EUR	2.579.387,55	4,19	
276.867,00 FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	USD	5.609.526,23	9,11	
176.540,03 HSBC G1F-GEM DEBT TOT RT-L1USD	USD	2.622.450,10	4,26	
164.389,51 INVEESCO EURO EQ-C ACC EUR	EUR	4.139.327,86	6,72	
87.698,18 JP MORGAN FUNDS - EUROPE DYNAMIC SMALL CAP A (ACC)	EUR	3.256.233,35	5,29	
290.672,49 JP MORGAN FUNDS - US VALUE A (ACC)	USD	5.652.232,94	9,18	
13.313,41 JP MORGAN FUNDS EUROPE EQUITY PLUS-C-ACC	EUR	2.604.902,39	4,23	
129.645,13 JPMORGAN F-EM MAR LO C D-AUSDA	USD	1.824.066,09	2,96	
5.112,99 LA FRANCAISE LUX-LFP MULTISTRAT OBLI ICA	EUR	6.086.148,96	9,87	
1.659,63 LFP LIBROBLIG-C	EUR	3.079.185,67	5,00	
2.308,44 LFP S&P CPITL IQ FD-R2P GLBAL CREDIT ICA	USD	2.529.572,02	4,11	
18,00 LFP TRESORERIE - Class I	EUR	1.954.482,48	3,17	
40.669,00 ROBECO EMERGING STARS-I-CAP	EUR	5.683.086,06	9,23	
28.692,00 ROBECO LUX O RENT IH EUR	EUR	4.376.390,76	7,11	
99.500,00 SCHRODER INTL GL INF LKD-USDHC	USD	3.241.676,51	5,26	
29.934,00 SISF EUROP.EQ.ALPHA C CAP.2DEC	EUR	2.048.575,20	3,33	
		57.287.244,17	93,02	
		57.287.244,17	93,02	
Total du portefeuille-titres		57.287.244,17	93,02	

Instruments financiers dérivés au 31 décembre 2016

Quantité	Dénomination	Devise	Engagement en EUR	Plus ou moins-values non-réalisées en EUR
Futures				
25,00 EURO FX CURR FUT (CME) 13/03/2017	USD	3.132.851,39	41.479,02	
41,00 NIKKEI 225 (SGX) 09/03/2017	JPY	3.177.795,95	43.447,93	
			84.926,95	
Total des futures			84.926,95	
Total des instruments financiers dérivés			84.926,95	

Récapitulatif de l'actif net

		% VNI
Total du portefeuille-titres	57.287.244,17	93,02
Total des instruments financiers dérivés	84.926,95	0,14
Avoirs en banque	970.379,45	1,58
Autres actifs et passifs	3.241.404,03	5,26
Total des actifs nets	61.583.954,60	100,00

* Lancé en date du 2 mai par fusion du compartiment unique de BKCP Fund - BKCP Core Fund.

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund* (en EUR)

Répartitions Sectorielle et Géographique du Portefeuille-

Titres

Répartition par nature des titres	% du portefeuille	% des actifs nets
Organismes de placement collectif	100,00	93,02
	100,00	93,02
Répartition par pays	% du portefeuille	% des actifs nets
Luxembourg	91,21	84,85
France	8,79	8,17
	100,00	93,02

Les dix principales positions

Les dix principales positions	Secteur	Valeur de marché EUR	% des actifs nets
LA FRANCAISE LUX-LFP MULTISTRAT OBLI ICA	OPC de type ouvert	6.086.148,96	9,87
ROBECO EMERGING STARS-I-CAP	OPC de type ouvert	5.683.086,06	9,23
JP MORGAN FUNDS - US VALUE A (ACC)	OPC de type ouvert	5.652.232,94	9,18
FIDELITY FUNDS AMERICA A-ACC USD	OPC de type ouvert	5.609.526,23	9,11
ROBECO LUX O RENT IH EUR	OPC de type ouvert	4.376.390,76	7,11
INVESCO EURO EQ-C ACC EUR	OPC de type ouvert	4.139.327,86	6,72
JP MORGAN FUNDS - EUROPE DYNAMIC SMALL CAP A (ACC)	OPC de type ouvert	3.256.233,35	5,29
SCHRODER INTL GL INF LKD-USDHC	OPC de type ouvert	3.241.676,51	5,26
LFP LIBROBLIG-C	OPC de type ouvert	3.079.185,67	5,00
HSBC GIF-GEM DEBT TOT RT-L1USD	OPC de type ouvert	2.622.450,10	4,26

Les notes figurant en annexe font partie intégrante des états financiers.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016

Note 1 - Informations générales

BEOBANK FUNDS (la « SICAV ») est une Société d'Investissement à Capital Variable à compartiments multiples de droit luxembourgeois constituée le 14 novembre 2014 pour une durée indéterminée, soumise à la partie I de la loi modifiée du 17 décembre 2010 (la "Loi") concernant les organismes de placement collectif en valeurs mobilières, partie reprenant les dispositions de la directive européenne du 13 juillet 2009 (2009/65/CE).

Les statuts de la SICAV ont été publiés le 29 novembre 2014 au Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg, et déposés au Registre de Commerce et des Sociétés de Luxembourg auprès duquel des copies peuvent être obtenues.

Par une convention de services du 14 novembre 2014, la SICAV a nommé La Française AM International en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation. La société est agréée comme Société de Gestion suivant les dispositions du Chapitre 15 de la Loi.

Au 31 décembre 2016, les compartiments suivants sont ouverts à la souscription :

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund libellé en EUR (lancé le 19 décembre 2014)

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund libellé en EUR (lancé le 25 septembre 2015)

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund libellé en EUR (lancé en date du 2 mai 2016 par la fusion du compartiment unique de BKCP Fund – BKCP Core Fund)

La SICAV a la possibilité de créer de nouveaux compartiments. Dans ce cas, le prospectus d'émission subira les ajustements appropriés.

Note 2 - Actions de la SICAV

Pour les compartiments actuellement ouverts à la souscription, les classes d'actions suivantes peuvent être émises :

1. Actions de classe A : actions de distribution libellées dans la devise de référence du compartiment, qui, donnent droit à un dividende annuel et dont la Valeur nette d'inventaire est réduite d'un montant équivalent à la distribution effectuée.

2. Actions de classe B : actions de capitalisation qui ne donnent droit à aucun dividende et dont la Valeur nette d'inventaire demeure inchangée (ce qui se traduit par une augmentation en pourcentage de la Valeur nette d'inventaire globale attribuable aux actions de capitalisation).

Au 31 décembre 2016, les actions de distribution de classe A et les actions de capitalisation de classe B sont souscrites.

Note 3 - Principales méthodes comptables

Les états financiers de la SICAV sont établis conformément aux prescriptions légales et réglementaires en vigueur au Luxembourg relatives aux Organismes de Placement Collectif en valeurs mobilières et aux principes comptables généralement acceptés.

3.1 Combinaison des différents compartiments

Les états financiers de BEOBANK FUNDS sont exprimés en euros (EUR) en convertissant les états financiers des compartiments libellés en devises autres que l'euro au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

3.2 Conversion des devises

Les comptes de chaque compartiment sont tenus dans la devise de leur valeur nette d'inventaire et les états financiers de chaque compartiment sont exprimés dans cette même devise.

Le prix d'acquisition des titres libellés dans une devise autre que celle du compartiment est converti dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date d'acquisition des titres.

Les revenus et charges libellés en une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à la date de transaction.

A la date de clôture, les valeurs d'évaluation des titres (déterminées suivant la manière décrite ci-après), les créances, dépôts bancaires et dettes libellés dans une devise autre que celle du compartiment sont convertis dans la devise du compartiment sur base des cours de change en vigueur à cette date, les différences de change résultant de la conversion des créances, dépôts bancaires et dettes étant inclus dans le résultat des Bénéfices / (Pertes) net(tes) réalisés(es) sur Change dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016 (suite)

Note 3 - Principales méthodes comptables (suite)

3.3 Evaluation du Portefeuille-Titres

Les actifs et passifs de chaque compartiment de la SICAV sont évalués selon les principes suivants :

- a) La valeur des espèces en caisse ou en dépôt, des effets et billets payables à vue, des montants à recevoir, des dépenses payées d'avance et des dividendes et intérêts échus mais non encore encaissés correspondra à leur valeur nominale, sauf s'il s'avère improbable que cette valeur puisse être perçue en entier, auquel cas la valeur de ces actifs sera déterminée en retranchant un montant jugé adéquat afin de refléter leur valeur réelle ;
- b) Les parts/actions d'OPCVM et/ou d'autres OPC seront évaluées à leur dernière valeur nette d'inventaire par part/action connue ;
- c) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public seront évalués sur la base du dernier cours connu et, si une valeur mobilière ou un instrument du marché monétaire est négocié sur plusieurs marchés, sur la base du dernier cours connu sur le marché principal de cette valeur ou cet instrument. Si le dernier cours connu n'est pas représentatif, l'évaluation s'effectuera sur la base de la valeur de réalisation probable déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration ;
- d) Les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire qui ne sont pas admis à la cote officielle d'une bourse ou négociés sur un autre marché réglementé, reconnu, en fonctionnement régulier et ouvert au public, seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration ;
- e) Les cours des titres libellés dans d'autres devises que la devise de référence du compartiment concerné seront convertis au dernier taux de change disponible ;
- f) Le Conseil d'administration de la SICAV peut autoriser l'utilisation de la méthode d'évaluation du coût amorti pour les titres de créance négociables à court terme dans certains compartiments. Cette méthode permet d'évaluer un titre à son coût avant de supposer un amortissement constant à maturité de toute prime ou décote, quelle que soit l'incidence des fluctuations des taux d'intérêt sur la valeur de marché du titre ou d'autres instruments. Si cette méthode offre la garantie d'une juste évaluation, il est possible qu'au cours de certaines exercices, la valeur ainsi déterminée soit supérieure ou inférieure au prix que le compartiment recevrait s'il vendait les titres. Cette méthode d'évaluation ne sera utilisée que conformément aux directives de l'ESMA concernant les actifs éligibles à l'investissement des OPCVM et uniquement pour des titres dont l'échéance à la date d'émission ou l'échéance résiduelle est inférieure ou égale à 397 jours ou dont le taux d'intérêt est révisé à intervalles réguliers, au moins tous les 397 jours ;
- g) Tous les autres titres et actifs seront évalués à leur valeur de marché, telle que déterminée de bonne foi conformément aux procédures définies par le Conseil d'administration de la SICAV ;
- h) Tous les autres actifs seront évalués sur la base de leur valeur de réalisation probable, telle que déterminée avec prudence et de bonne foi par le Conseil d'administration ;
- i) Les contrats futures sont évalués sur la base du dernier cours de marché disponible. Les bénéfices et pertes net(tes) ou la variation des plus ou (moins)-value nette non-réalisées sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Aux fins du calcul des placements nets en instruments financiers par devise, les placements sont convertis au taux de change en vigueur à la fin de l'exercice ;
- j) La valeur de liquidation des options négociées sur des bourses est basée sur les cours de clôture publiés par les bourses où la société est intervenue pour passer les contrats en question. La valeur de liquidation des options non négociées sur des bourses est déterminée conformément aux règles fixées par le Conseil d'Administration, selon des critères uniformes pour chaque catégorie de contrats.

Les profits et pertes réalisés et des plus ou (moins)-value nette non-réalisées sont portés à l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets.

3.4 Revenus

Les revenus d'intérêts sont enregistrés et comptabilisés prorata temporis nets de retenue à la source éventuelle.

Les dividendes sont reconnus dès leur déclaration.

Les dividendes et les intérêts sont enregistrés déduction faite des retenues à la source éventuelles non recouvrables.

3.5 Frais d'établissement

Les frais d'établissement initiaux de la SICAV sont amortis sur une période de cinq ans.

Si le lancement d'un compartiment intervient après la date de lancement de la SICAV, les frais de constitution en relation avec le lancement du nouveau compartiment seront imputés à ce seul compartiment et pourront être amortis sur un maximum de cinq ans à partir de la date de lancement de ce compartiment, c'est donc le cas pour les compartiment BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund qui a été lancé en date du 25 septembre 2015 et pour le compartiment BEOBANK FUNDS – Beobank Core Fund lancé initialement en date du 27 septembre 2013 avant d'être fusionné dans le compartiment Beobank Core Fund le 02 mai 2016.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016 (suite)

Note 4 - Taux de change au 31 décembre 2016

Le taux de change utilisé pour la conversion des éléments d'actif et de passif de la SICAV non libellés en EUR est le suivant :

1 EUR = 1.054750 USD

1 EUR = 0.853600 GBP

1 EUR = 8.177650 HKD

1 EUR = 123.020800 JPY

Note 5 - Commission de souscription, rachat et de conversions d'actions

Les souscriptions sont acceptées sur base du prix du premier Jour d'Evaluation, qui suit le jour de réception de la demande de souscription majorée, pour les actions des compartiments BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund et BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund.

Nom de la classe	Commission de souscription en % / action	Commission de rachat en % / action
Classe A	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Néant
Classe B	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Néant

Aucun droit de conversion n'est prélevé lors du remboursement des actions.

Les souscriptions sont acceptées sur base du prix du premier Jour d'Evaluation, qui suit le jour de réception de la demande de souscription majorée, pour les actions des compartiments BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund.

Nom de la classe	Commission de souscription en % / action	Commission de rachat en % / action
Classe A	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire
Classe B	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire	Maximum 3% de la Valeur nette d'inventaire

Aucun droit de conversion n'est prélevé lors du remboursement des actions.

Note 6 - Commission de gestion et frais de gestion des fonds cibles

La Française AM International (la société de Gestion) peut, sous sa responsabilité, confier la gestion du portefeuille d'un ou de plusieurs compartiments à un ou plusieurs des Gestionnaires.

En rémunération des prestations relatives à la SICAV, le Gestionnaire perçoit une commission calculée trimestriellement sur base des actifs nets moyens de la classe d'actions du compartiment concerné durant le trimestre en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0,45% p.a.
Classe B	Maximum 0,45% p.a.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 0,625% p.a.
Classe B	Maximum 0,625% p.a.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund

Nom de la classe	Commission de gestion en %
Classe A	Maximum 1,00% p.a.
Classe B	Maximum 1,00% p.a.

Les frais de gestion maximum des fonds cibles dans lequel le compartiment investit est de 2.50%.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016 (suite)

Note 7 - Commission de Conseil en Investissement

En contrepartie des services prestés par La Française AM qui agit en tant que Société de Gestion, la SICAV paie une commission de 0,45% p.a pour le compartiment BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund et 0,625% p.a pour le compartiment BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund, calculée trimestriellement sur base des actifs nets moyens de la classe d'actions des compartiments concernés durant le trimestre en question. Cette rémunération est payable dans le mois suivant la fin du trimestre. Le compartiment BEOBANK FUNDS – BEOBANK Core Fund n'est pas assujetti à une commission de conseil en investissement.

Note 8 - Frais de fonctionnement

Par une convention de services, la SICAV a désigné La Française AM International, en tant que Société de Gestion pour lui rendre des services de gestion, d'administration et de commercialisation.

Ces frais de fonctionnement sont payables trimestriellement sur la base de l'actif net moyen de chaque compartiment durant le trimestre considéré.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0,40% p.a.
Classe B	Maximum 0,40% p.a.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Dynamic Fund

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0,40% p.a.
Classe B	Maximum 0,40% p.a.

BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund

Nom de la classe	Frais de fonctionnement en %
Classe A	Maximum 0,40% p.a. avec un maximum de 50,000 EUR p.a.
Classe B	Maximum 0,40% p.a. avec un maximum de 50,000 EUR p.a.

Les frais de fonctionnement sont payés à la Société de Gestion. Les frais d'administration centrale et de dépositaire sont pris en charge par la Société de Gestion et sont inclus dans les frais de fonctionnement qui couvrent tous les frais liés à la vie de la SICAV excepté la taxe d'abonnement et les frais liés à la distribution internationale des compartiments.

Note 9 - Taxe d'abonnement

La SICAV est régie par les lois fiscales luxembourgeoises.

En vertu de la législation et des règlements actuellement en vigueur, la SICAV est soumise à une taxe d'abonnement au taux de 0,05% par an pour les classes d'actions A et B et payable trimestriellement, sur base des actifs nets moyens de la SICAV à la fin du trimestre considéré.

Selon l'article 175 (a) de la loi modifiée du 17 décembre 2010, les actifs nets investis dans d'autres organismes de placement collectif déjà soumis à la taxe d'abonnement sont exonérés de cette taxe.

La SICAV est enregistrée auprès des autorités des marchés et services financiers Belges (« FSMA ») selon l'article 154 de la loi relative aux marchés financiers. Les fonds enregistrés pour une distribution publique en Belgique sont soumis à une taxe annuelle de 0,0925% des actifs nets des parts distribuées en Belgique via des intermédiaires Belges au 31 décembre de l'année précédente.

Note 10 - Frais de transaction

La SICAV s'expose à des frais de transaction tels que des frais de courtage, certaines taxes et certains frais dépositaires relatifs aux achats et ventes d'investissements, de produits dérivés et autres actifs qualifiés. Ces frais sont inclus dans l'Etat des Opérations et des Variations des Actifs Nets. Conformément aux pratiques du marché pour les titres de créance, les frais de transaction sont inclus dans les écarts relatifs à l'achat et la vente de valeurs mobilières ou d'instruments du marché monétaire.

Notes aux états financiers au 31 décembre 2016 (suite)

Notes 11 - Autres revenus

Le poste « Autres revenus » se compose essentiellement du remboursement d'un trop provisionné dans les frais lors des exercices précédents.

Note 12 - Changements dans la composition du Portefeuille-Titres

Les changements dans la composition du Portefeuille-Titres au cours de l'exercice se référant au rapport sont disponibles sur simple demande, sans frais, au siège social de la SICAV.

Note 13 - Distribution de dividendes

En date du 26 mai 2016, le Conseil d'Administration a décidé de verser un dividende pour l'année fiscale 2015 aux actionnaires des classes d'actions "Classe A distribution" du compartiment BEOBANK FUNDS – BEOBANK Moderate Fund comme suit :

Classes	Montant distribué par action	Date ex-dividende
Classe A distribution	EUR 1.54	26 mai 2016

En date du 26 mai 2016, le Conseil d'Administration a décidé de verser un dividende pour l'année fiscale 2015 aux actionnaires des classes d'actions "Classe A distribution" du compartiment BEOBANK FUNDS – BEOBANK Core Fund comme suit :

Classes	Montant distribué par action	Date ex-dividende
Classe A distribution	EUR 3.40	26 mai 2016

Note 14 - Contrats futures

Au 31 décembre 2016, des contrats futures sont ouverts dans le compartiment BEOBANK FUNDS - BEOBANK Core Fund. La contrepartie de ces contrats futures est Newedge et le compartiment n'a pas reçu de garantie.

Note 15 - Politique de rémunération

La Politique de rémunération à jour de La Française AM International incluant une description de la méthode selon laquelle les rémunérations et bénéfices sont calculés, l'identité des personnes responsables d'accorder ces rémunérations et bénéfices, ainsi que la composition du comité de rémunération est mise disponible sur <http://lfgroupe.com/14q2sT>. Une copie papier est disponible gratuitement, sur demande au siège social de La Française AM International.

Note 16 - Fusion du compartiment BKCP FUND - BKCP Core Fund

En date du 2 mai 2016, le compartiment BKCP FUND – BKCP Core Fund de la SICAV BKCP FUND a fusionné dans le compartiment BEOBANK FUNDS – Beobank Core Fund de la SICAV BEOBANK FUNDS, engendrant la dissolution de la SICAV BKCP Fund.

Note 17 - Transactions entre les parties liées

Durant l'année de clôture le 31 décembre 2016, le compartiment BEOBANK FUNDS - BEOBANK Moderate Fund investissait une partie de ses actifs dans l'OPC "LFP TRESORERIE - Class I" du Groupe La Française. Aucun frais de souscription ou de rachats n'ont été supportés par la SICAV, mais cette OPC paye des frais de gestion (Max 0.10%).

Durant l'année de clôture le 31 décembre 2016, le compartiment BEOBANK FUNDS - Core Fund investissait une partie de ses actifs dans des OPC du Groupe La Française. Aucun frais de souscription ou de rachats n'ont été supportés par la SICAV, mais ces OPC payent des frais de gestion tel que présenté ci-dessous :

LA FRANCAISE LUX-LFP MULTISTRAT OBLI ICA	0.48%
LFP LIBROBLIG-C	0.63%
LFP S&P CPITL IQ FD-R2P GLBAL CREDIT ICA	0.50%
LFP TRESORERIE - Class I	0.10%

