

BELFIUS FULLINVEST



SICAV
BEVEK

Rapport semi-annuel au 30 juin 2016

Halfjaarverslag op 30 juni 2016

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

Société anonyme

Catégorie placements répondant aux conditions prévues par la directive 2009/65/CE

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Belgisch recht met meerdere compartimenten

Naamloze vennootschap

Catégorie beleggingen die voldoen aan de voorwaarden voorzien door de richtlijn 2009/65/EG



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 document d'informations clés pour l'investisseur. — Geen enkele inschrijving mag worden aanvaard op basis van dit verslag. Inschrijvingen zijn slechts geldig indien ze worden uitgevoerd na kosteloze overlegging van het document met essentiële beleggersinformatie.

Belfius Fullinvest

SICAV – BEVEK

Rapport semi-annuel au 30 juin 2016

Halfjaarverslag op 30 juni 2016

1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

Siège social

Boulevard Pachéco 44
1000 Bruxelles

Date de constitution de la SICAV

22 novembre 1991

Conseil d'administration de la SICAV

Président

Jan VERGOTE
Head of Investment Strategy
Belfius Banque S.A.

Administrateurs

Marc VERMEIREN
Managing Director
RBC Investor Services Belgium S.A.

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE
Administrateur délégué, Crefius
Belfius Banque S.A.

Tomas CATRYSSE
Head of Product Management Savings & Investments,
Belfius Banque S.A.

Gunther WUYTS
Administrateur indépendant

Vincent HAMELINK
Chief Investment Officer
Membre du Comité Exécutif
Candriam Belgium

Personnes physiques chargées de la direction effective

Myriam VANNESTE
Marc VERMEIREN

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Maatschappelijke zetel

Pachecolaan 44
1000 Brussel

Oprichtingsdatum van de BEVEK

22 november 1991

Raad van Bestuur van de BEVEK

Voorzitter

Jan VERGOTE
Head of Investment Strategy
Belfius Bank N.V.

Bestuurders

Marc VERMEIREN
Managing Director
RBC Investor Services Belgium N.V.

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam Belgium

Marleen VAN ASSCHE
Gedelegeerd bestuurder, Crefius
Belfius Bank N.V.

Tomas CATRYSSE
Head of Product Management Savings & Investments,
Belfius Bank N.V.

Gunther WUYTS
Onafhankelijk bestuurder

Vincent HAMELINK
Chief Investment Officer
Lid van het Executief Comité
Candriam Belgium

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd

Myriam VANNESTE
Marc VERMEIREN

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

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Yie-Hsin HUNG
Chairman and Chief Executive Officer

New York Life Investment Management LLC

Administrateurs passifs

Naïm ABOU-JAOUDE
Président du Comité Exécutif de Candriam
Vice President, New York Life Investment Management

John M. GRADY
Senior Managing Director,
New York Life Investment Management

John T. FLEURANT
Executive Vice President and Chief Financial Officer of
New York Life Insurance Company

Christopher O. BLUNT
Executive Vice President and President of the Investments
Group New York Life Insurance Company

David BEDARD
Senior vice-Président, New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer,
New York Life Investment Management

Jeffrey PHLEGAR
Senior Vice President, New York Life Insurance Company
Chairman and Chief Executive Officer of MacKay Shields LLC
Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel GILLET
Administrateur indépendant

Administrateurs actifs

Tanguy DE VILLENFAGNE
Membre du Comité Exécutif
Candriam Belgium
Il exerce également les activités suivantes :
Président du Comité de Direction
Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Membre du Comité Exécutif
Candriam Belgium
Il exerce également les activités suivantes :
Membre du Comité de Direction
Candriam Belgium
Mandats d'administrateur dans différents OPCVM/ OPCA

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Beheertype

Beleggingsvennootschap die, overeenkomstig artikel 44, § 1 van de wet, een beheervenootschap heeft aangesteld

Beheervenootschap

Candriam Belgium
Kunstlaan 58
1000 Brussel

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

Voorzitter

Yie-Hsin HUNG
Chairman and Chief Executive Officer

New York Life Investment Management LLC

Passieve bestuurders

Naïm ABOU-JAOUDE
Chairman of the Executive Committee Candriam
Vice President, New York Life Investment Management

John M. GRADY
Senior Managing Director,
New York Life Investment Management

John T. FLEURANT
Executive Vice President and Chief Financial Officer of
New York Life Insurance Company

Christopher O. BLUNT
Executive Vice President and President of the Investments
Group New York Life Insurance Company

David BEDARD
Senior vice-Président, New York Life Insurance Company
Senior Managing Director and Chief Financial Officer,
New York Life Investment Management

Jeffrey PHLEGAR
Senior Vice President, New York Life Insurance Company
Chairman and Chief Executive Officer of MacKay Shields LLC
Chief Executive Officer, MacKay Shields UK LLP

Daniel GILLET
Onafhankelijk bestuurder

Actieve bestuurders

Tanguy DE VILLENFAGNE
Lid van het Executief Comité
Candriam Belgium
Hij oefent tevens volgende functies uit:
Voorzitter van het Directiecomité
Candriam Belgium

Vincent HAMELINK
Lid van het Executief Comité
Candriam Belgium
Hij oefent tevens volgende functies uit:
Lid Van het Directiecomité
Candriam Belgium
Bestuursmandaten in diverse ICB's/AICB's

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

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Mandats d'administrateur dans différents OPCVM/ OPCA

Commissaire de la société de gestion

PwC Réviseurs d'Entreprises/ Bedrijfsrevisoren,
Dont le permanent est Monsieur Roland JEANQUART
Woluwedal 18 — 1932 Woluwe-Saint-Etienne

Commissaire

PwC Réviseurs d'Entreprises/ Bedrijfsrevisoren,
Dont le permanent est Monsieur Damien WALGRAVE
Woluwedal 18 — 1932 Woluwe-Saint-Etienne

Promoteur(s)

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

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58 — 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. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Myriam VANNESTE
Global Head of Product Management
Candriam Belgium
Bestuursmandaten in diverse ICB's/AICB's

Commissaris van de beheervenootschap

PwC Bedrijfsrevisoren/ Réviseurs d'Entreprises,
Vast vertegenwoordigd door de heer Roland JEANQUART
Woluwedal 18 — 1932 Sint-Stevens-Woluwe

Commissaris

PwC Bedrijfsrevisoren/ Réviseurs d'Entreprises,
Vast vertegenwoordigd door de heer Damien WALGRAVE
Woluwedal 18 — 1932 Sint-Stevens-Woluwe

Promotor(s)

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44 — 1000 Brussel

Candriam Belgium
Kunstlaan 58 — 1000 Brussel

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44 — 1000 Brussel

Administratief en boekhoudkundig beheer

RBC Investor Services Belgium N.V.
Koning Albert II laan 37 — 1030 Brussel

Voor bepaalde functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Transfertagent :

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44 — 1000 Brussel

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van Montage worden door de Beheervenootschap verzekerd.

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

Service financier

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

Distributeur(s)

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

Délégation de l'implémentation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Luxembourg S.A.
Route d'Arlon, 136
1150 Luxembourg

Stratégie de gestion

Candriam Belgium
Avenue des Arts 58
1000 Bruxelles (Belgique)

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

- Belfius Fullinvest High (Classe C et L exprimé en EUR)
- Belfius Fullinvest Low (Classe C et L exprimé en EUR)
- Belfius Fullinvest Medium (Classe C, L et R exprimé en EUR)

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

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Financiële dienst

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44 — 1000 Brussel

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Pachecolaan 44 — 1000 Brussel

Delegatie van de implementatie van het beheer van de investeringsportefeuille

Candriam Luxembourg S.A.
Route d'Arlon, 136
1150 Luxembourg

Beheersstrategie

Candriam Belgium
Kunstlaan 58
1000 Brussel (België)

Lijst van compartimenten en aandelenklasse(n)

- Belfius Fullinvest High (klasse C en L) (uitgedrukt in EUR)
- Belfius Fullinvest Low (klasse C en L) (uitgedrukt in EUR)
- Belfius Fullinvest Medium (klasse C, L en R) (uitgedrukt in EUR)

De objectieven van elk van deze compartimenten worden verder uitgebreid omschreven in dit rapport.

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 2016 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 premier trimestre 2016 commence par des nouvelles décevantes en provenance de Chine : mauvaises statistiques économiques, nouvelle dépréciation du yuan, baisse de la Bourse. Comme au mois d'août 2015, cela entraîne la baisse des Bourses des pays développés, des taux à long terme ainsi que du prix du pétrole qui passe sous la barre des 30 dollars. La volatilité sur les marchés pèse jusqu'à la mi-février où les marchés révisent drastiquement leurs anticipations de hausse de taux de la Réserve fédérale. Le 16 mars, le FOMC laisse le taux directeur inchangé à 0,5 % et revoit ses prévisions de croissance et d'inflation légèrement en baisse. Avec la dépréciation du dollar en marche depuis quelques semaines, la Bourse bénéficie de meilleures perspectives. Celle-ci termine finalement le trimestre sur un niveau inchangé par rapport à fin 2015. En revanche, le taux d'intérêt à dix ans est en baisse de près de 50 points de base. Les mois d'avril et mai ne connaissent pas, tant sur les bourses que sur les taux, de grands mouvements. La Réserve fédérale maintient inchangé son taux directeur à 0,5 %. L'activité qui n'avait crû que de 1,1 % en glissement trimestriel annualisé au premier trimestre connaît une accélération. Début avril, l'ISM manufacturier passe au-dessus de 50 pour la première fois depuis septembre 2015 pour atteindre 53,2 en juin et l'ISM services atteint 56,5. En revanche, le mois de juin est beaucoup plus chahuté. Début juin, le chiffre de l'emploi baisse brusquement à 38 000 contre 188 000 en moyenne sur les trois mois précédents. Même en tenant compte de la grève chez Verizon qui soustrait 35 000 personnes aux créations d'emplois, la faiblesse de ce chiffre ravive les craintes de récession et pousse les taux à long terme à la baisse. En revanche, ce chiffre plus faible repousse à plus tard la prochaine hausse de taux, ce qui soutient légèrement la Bourse. La Réserve fédérale, lors de sa réunion du 15 juin, garde à nouveau son taux de référence inchangé et revoit à la baisse ses prévisions de croissance. Finalement, au petit matin du 24 juin, le gouvernement britannique annonce que les électeurs ont choisi en majorité de sortir de l'Union européenne. Ce résultat envoie une onde de choc sur les marchés obligataires et boursiers. Le taux à 10 ans termine le trimestre 29 points de base plus bas qu'au premier trimestre, à 1,49 %. La Bourse, elle, clôture le trimestre sur un gain de 1,9 % à 2099. En effet, les deux jours de forte chute au lendemain du référendum ont été effacés très rapidement, le marché américain se rendant compte que la sortie du Royaume-Uni aura très peu de conséquences sur la croissance américaine.

Dans la zone euro, début 2016, les nouvelles en provenance d'Asie

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarsverslag per 30 juni 2016 van de compartimenten van de BEVEK Belfius Fullinvest aan de aandeelhouders voor te leggen.

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

« BELFIUS FULLINVEST » is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (BEVEK) naar Belgisch recht, in de vorm van een naamloze vennootschap. De Vennootschap heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en wordt, wat haar werking en beleggingen betreft, beheerd door de wet van 3 augustus 2012, betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen. De Vennootschap werd op 22 november 1991 onder de benaming « CREGEM FULLINVEST » opgericht. Naar aanleiding van de herstructureringen in deze BEVEK, kunnen de aandeelhouders genieten van een compartiment BEVEK die aan de voorwaarden van de Europese Richtlijn beantwoordt, wat de commercialisatie in een lidstaat van de Europese Unie vergemakkelijkt. De aandeelhouders zullen ook de mogelijkheid hebben om kosteloos van compartiment te wisselen.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

In de Verenigde Staten trapt het eerste kwartaal van 2016 af met teleurstellend nieuws uit China : slechte economische indicatoren, nieuwe devaluatie van de yuan, neerwaartse trend van de beurs. Net als in augustus 2015 werden de beurzen van de ontwikkelde landen meegesleurd, evenals de langetermijnrente en de olieprijs, die onder de drempel van 30 dollar per vat zakte. De volatiliteit op de markten bleef tot halverwege februari doorwegen, totdat de markten hun vooruitzichten voor een renteverhoging door de Federal Reserve drastisch naar boven begonnen bij te stellen. Op 16 maart liet het FOMC de richtrente ongemoeid op 0,5 % en stelde het comité haar groei- en inflatievooruitzichten licht naar beneden bij. Na de wekenlange daling van de dollar, beschikte de beurs nu over betere vooruitzichten. Uiteindelijk sloot de beurs het kwartaal af op het niveau van eind 2015. De rente op 10 jaar daarentegen is met iets minder dan 50 basispunten gedaald. In april en mei bleven zowel de beurzen als de rente vrij stabiel. De Federal Reserve behield haar richtrente ongewijzigd op 0,5 %. De economie waarvoor tijdens het eerste kwartaal een groei van slechts 1,1 % op jaarbasis werd opgetekend, versnelde. Begin april ging de ISM index van de verwerkende nijverheid voor het eerst sinds september 2015 over de drempel van 50, en evolueerde in juni tot 53,2. De ISM index voor de dienstensector stond op 56,5. Daarop volgde echter een veel woeligere maand juni. Begin juni daalde het aantal nieuw gecreëerde banen tot 38.000, tegenover gemiddeld 188.000 voor de drie vorige maanden. Zelfs wanneer we rekening houden met de staking bij Verizon, die de groei van de werkgelegenheid afremt met 35.000 personen, doet dit zwakke cijfer de vrees voor een recessie heropleven en wordt de langetermijnrente gedrukt. Dit lagere cijfer verschuift opnieuw de volgende rentestijging, wat de beurs licht ondersteunt. Tijdens de bijeenkomst van 15 juni liet de Federal Reserve de basisrente onveranderd en werden de groeiverwachtingen neerwaarts bijgesteld. En in de vroege ochtend van 24 juni kondigde de Engelse regering aan dat de meerderheid van de kiezers had gekozen voor een uitstap uit de Europese Unie. Dit resultaat stuurde een schokgolf door de obligatie- en beursmarkten. De 10-jaarsrente eindigde het kwartaal 29 basispunten lager dan een kwartaal eerder, op 1,49 %. De beurs sloot het kwartaal af met een winst van 1,9 %, op 2099. De twee dagen van sterke terugval meteen na het referendum werden snel weer weggevaagd omdat de Amerikaanse markt beseftte dat de uitstap van het Verenigd Koninkrijk maar weinig gevolgen voor de Amerikaanse groei zou hebben.

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

font plonger les bourses et les taux à long terme. Lors de sa réunion du 21 janvier, la BCE explique qu'elle va étudier de nouvelles mesures pour soutenir la croissance et atteindre son objectif d'inflation ce qui, in fine, permet d'atténuer en partie les craintes globales. D'autant que tant les indicateurs PMI (manufacturier et services) que l'enquête de confiance de la Commission européenne continuent de pointer vers une croissance de la zone euro proche de 2 %. Le 10 mars, la BCE annonce qu'elle réduit de dix points de base son taux de dépôt à -0,4 % et de cinq points de base le taux repo (à 0 %) ainsi que le taux de facilité marginale de prêt à 0,25 %. De plus, elle indique que son programme d'achat d'actifs va augmenter de vingt milliards à 80 milliards mensuellement. Finalement, elle met en œuvre un nouveau TLTRO (targeted long-term refinancing operation) avec un taux de financement avantageux pour les banques. Au total, sur le trimestre, la Bourse est en baisse de près de 7 % par rapport à fin 2015. Comme aux États-Unis, le taux d'intérêt à dix ans allemand est en baisse de près de 50 points de base à 0,16 %. Suite aux décisions prises en mars par la BCE, en avril et mai, le niveau de la Bourse et des taux demeurent quasiment inchangés par rapport à fin mars. La croissance du premier trimestre s'établit à 2,2 % en glissement trimestriel annualisé et les indicateurs PMI et ceux de la Commission européenne continuent de pointer vers une poursuite de la croissance de l'emploi, de l'investissement et de la consommation au second trimestre 2016. L'onde de choc suite au résultat du référendum britannique est venu amplifier le mouvement sur les marchés obligataires et boursiers enclenché en réponse aux chiffres décevants de l'emploi aux États-Unis début juin. Le taux à 10 ans allemand termine le trimestre 28 points de base plus bas qu'au premier trimestre à -0,13 %. La Bourse, elle, clôture le trimestre sur une perte de 4,6 %. En effet, à l'opposé des États-Unis, les deux jours de forte baisse au lendemain du référendum ont été plus importants qu'aux États-Unis (-10,8 % contre -6,4 %) et le rebond a été nettement plus modéré de par la plus grande imbrication des économies européennes et de l'économie britannique.

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. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

In de eurozone duwden begin 2016 de nieuwsberichten uit Azië de beurzen en de langetermijnrentes de dieperik in. De ECB gaf op de vergadering van 21 januari te kennen dat de bank nieuwe maatregelen overwoog om de groei te ondersteunen en het streefcijfer voor de inflatie te halen, waardoor de wereldwijde bezorgdheid uiteindelijk voor een deel zou wegebben. Bovendien wezen de PMI indicatoren (industrie en dienstensector) en de vertrouwensindicator van de Europese Commissie nog steeds op een groei van circa 2 % in de eurozone. Op 10 maart kondigde de ECB een verlaging van de depositorente aan met tien basispunten tot 0,4 %, een verlaging van de refirente (herfinancieringsrente) met vijf basispunten (tot 0 %) en een verlaging van de marginale beleningsrente tot 0,25 %. Bovendien werd aangegeven dat het activa aankoopprogramma zou worden verhoogd met twintig miljard per maand, tot 80 miljard. Ten slotte ging de ECB van start met een nieuwe ronde TLTRO (targeted long term refinancing operation) met een gunstige financieringsrente voor de banken. In totaal sloot de beurs het kwartaal af met een verlies van bijna 7 % ten opzichte van eind 2015. Net als in de VS daalde de Duitse 10-jaarsrente met circa 50 basispunten, tot 0,16 %. Na de beslissingen door de ECB in maart, bleven de niveaus van de beurs en de rente in april en mei bijna onveranderd ten opzichte van eind maart. Voor het eerste kwartaal werd er een groei van 2,2 % op jaarbasis opgetekend, en zowel de PMI indicatoren als de indicatoren van de Europese Commissie wijzen voor het tweede kwartaal opnieuw op betere cijfers voor de werkgelegenheid, investeringen en consumptie tijdens het tweede kwartaal van 2016. De schokgolf door het resultaat bij het Britse referendum versterkte nog de beweging op de obligatie- en beursmarkten na de teleurstellende Amerikaanse beurscijfers begin juni. De Duitse 10-jaarsrente eindigt het kwartaal 28 basispunten lager dan in het eerste kwartaal, op 0,13 %. De beurs sloot het kwartaal af met een verlies van 4,6 %. In tegenstelling tot in de Verenigde Staten was de daling er tijdens de twee dagen na het referendum groter dan in de Verenigde Staten (-10,8 % tegenover 6,4 %) en was de heropleving er beduidend minder uitgesproken door de grotere verweving van de Europese en de Britse economie.

1.2.3. Recurrente provisies en kosten gedragen door de BEVEK (in EUR)

Vergoeding van de bestuurders:

Het mandaat van de bestuurders is onbezoldigd, behalve voor de Onafhankelijke Bestuurder aan wie een jaarlijkse bezoldiging toekomt van 3 000 EUR.

DE RAAD VAN BESTUUR

Belfius Fullinvest

1.3. Bilan globalisé

1.3. Geglobaliseerde balans

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	1 751 455 940,74	1 827 797 701,92
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	1 705 117 032,81	1 743 655 187,41
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 704 511 462,55	1 741 083 072,36
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	605 570,26	2 572 115,05
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	629 290,01	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	629 290,01	0,00
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	0,00	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	311 175,80	(1 008 879,39)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	311 175,80	(1 008 879,39)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	(334 895,55)	2 767 394,44
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	2 089 918,89	2 415 020,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(2 424 814,44)	352 374,44
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	Op financiële derivaten	0,00	813 600,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	813 600,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	4 671 307,67	412 589,97
A.	Créances	A.	Vorderingen	35 324 875,77	7 468 589,09
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	32 524 343,01	4 229 704,48
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	0,00	0,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00	0,00
d.	Autres	d.	Andere	2 800 532,76	3 238 884,61
B.	Dettes	B.	Schulden	(30 653 568,10)	(7 055 999,12)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(30 226 832,48)	(5 180 770,94)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(245 845,09)	0,00
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(1 777 341,60)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(180 890,53)	(97 886,58)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	43 039 113,04	85 162 433,34
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	43 039 113,04	85 162 433,34
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(1 371 512,78)	(1 432 508,80)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	10 920,44	12 064,31
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(1 382 433,22)	(1 444 573,11)

1.3. Bilan globalisé (suite)

D.	Produits à reporter (-)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES
A.	Capital
B.	Participations au résultat
C.	Résultat reporté
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)

1.3. Geglobaliseerde balans (vervolg)

D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1 751 455 940,74	1 827 797 701,92
A.	Kapitaal	914 521 001,57	899 112 646,76
B.	Deelneming in het resultaat	977 377,08	16 695 190,97
C.	Overdragen resultaat	853 738 332,00	817 598 272,99
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(17 780 769,91)	94 391 591,20

Belfius Fullinvest

1.4. Postes hors bilan globalisés

1.4. Geglobaliseerde posten buiten-balanstelling

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	5 048 842,19	2 080 473,13
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	5 048 842,19	2 080 473,13
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	5 048 842,19	2 080 473,13
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	630 138 190,80	301 816 400,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	451 626 143,54	151 815 000,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	178 512 047,26	150 001 400,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	1 089 456 800,07	347 139 835,73
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	550 174 435,54	199 956 686,14
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	539 282 364,53	147 183 149,59
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Fullinvest

1.5. Compte de résultats globalisés

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	(26 905 739,16)	98 736 141,17
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(1 336 011,92)	98 216 721,65
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	93 786 963,47	22 728 955,80
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(95 122 975,39)	75 487 765,85
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(25 565 169,53)	811 777,11
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	(1 545 267,37)	(2 655 221,78)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(1 545 267,37)	(2 655 221,78)
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(2 201 189,41)	(2 410 113,47)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	655 922,04	(245 108,31)
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	(312 000,00)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(312 000,00)	0,00
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(312 000,00)	0,00
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	(21 480 282,46)	4 140 845,59
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(3 003 810,01)	(574 194,31)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(3 100 094,97)	(310 342,30)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	96 284,96	(263 852,01)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(18 476 472,45)	4 715 039,90
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(18 476 665,83)	4 152 794,66
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	193,38	562 245,24
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(2 227 619,70)	(673 846,70)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(2 227 619,70)	(673 846,70)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(2 227 619,70)	289 894,90
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(963 741,60)
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(4 557,71)	(292 357,59)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(4 557,71)	(292 357,59)
b.1	Résultat réalisé	b.1	Gerealiseerd resultaat	(4 960 069,07)	1 519 496,39
b.2	Résultat non-réalisé	b.2	Niet gerealiseerd resultaat	4 955 511,36	(1 811 853,98)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	16 123 052,57	1 806 506,62
A.	Dividendes	A.	Dividenden	16 122 638,49	1 793 162,02
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	22 369,85	21 517,77
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	22 369,85	21 517,77
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(31 410,60)	(8 173,17)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	9 454,83	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	9 454,83	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,02	0,00

1.5. Compte de résultats globalisés (suite)

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (vervolg)

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.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,02	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(6 998 083,34)	(6 151 056,59)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(739 539,36)	(283 563,38)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(1 272,75)	(363,00)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(688 904,06)	(723 915,15)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(4 502 814,63)	(4 029 312,22)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(3 984 871,09)	(3 513 459,18)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(517 943,54)	(515 853,04)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(20 771,33)	(4 831,42)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(37 985,12)	(27 279,26)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(3 000,00)	(2 000,00)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(563 927,96)	(567 045,81)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(310 240,54)	(308 908,87)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(129 627,59)	(203 837,48)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	9 124 969,25	(4 344 549,97)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(17 780 769,91)	94 391 591,20
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(17 780 769,91)	94 391 591,20

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 ».

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 ».

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

De waardering van de tegoeden van de bevek wordt als volgt bepaald conform de regels van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:

1. Effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten

De effecten, geldmarktinstrumenten en afgeleide financiële instrumenten in de bevek worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer. Om de waarde in het economisch verkeer te bepalen, moet de volgende hiërarchie in acht worden genomen:

a) Als het gaat om vermogensbestanddelen waarvoor er een actieve markt bestaat die werkt door toedoen van derde financiële instellingen, worden de op die markt gevormde actuele aan- en verkoopkoers in aanmerking genomen.

Gaat het om vermogensbestanddelen die verhandeld worden op een actieve markt zonder enige tussenkomst van derde financiële instellingen, dan wordt de slotkoers in aanmerking genomen.

b) Als de in punt a) bedoeld koersen niet beschikbaar zijn, wordt de prijs van de recentste transactie in aanmerking genomen.

c) Als er voor een bepaald vermogensbestanddeel een georganiseerde of een onderhandse markt bestaat, maar is die markt niet actief en zijn de koersen die er gevormd worden niet representatief voor de waarde in het economisch verkeer, of als er voor een bepaald vermogensbestanddeel geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, dan wordt de waardering tegen de waarde in het economisch verkeer gedaan op basis van de actuele waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen waarvoor er wel een actieve markt bestaat.

d) Als de in punt c) bedoelde waarde in het economisch verkeer van gelijksoortige vermogensbestanddelen voor een bepaald vermogensbestanddeel onbestaande is, wordt de waarde in het economisch verkeer van dat bestanddeel bepaald door gebruik te maken van andere waarderingstechnieken, met inachtneming van bepaalde voorwaarden, zoals het regelmatig testen van hun rechtsgeldigheid.

Als er in uitzonderlijke gevallen voor aandelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat en de waarde in het economisch verkeer van die aandelen kan niet op betrouwbare wijze worden bepaald volgens de hierboven beschreven hiërarchie, worden de aandelen in kwestie gewaardeerd tegen kostprijs.

De tegen hun waarde in het economisch verkeer gewaardeerde afgeleide financiële instrumenten (swapovereenkomst, termijnovereenkomst en optieovereenkomst) worden onder de subrubrieken in en/of buiten de balans geboekt volgens het onderliggende instrument.

De onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants worden in de buitenbalansposten geboekt onder de rubriek « II. Onderliggende waarden van de optieovereenkomsten en van de warrants ».

De notionele bedragen van de termijnovereenkomsten en swapovereenkomsten worden respectievelijk in de buitenbalansposten geboekt onder de rubrieken « III. Notionele bedragen van de termijnovereenkomsten » en « IV. Notionele bedragen van de swapovereenkomsten ».

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

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. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

2. Rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 gedefinieerde hiërarchie.

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen de georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op base van de netto inventariswaarde van die rechten van deelneming.

3. Kosten en opbrengsten

Elke dag dat er rechten van deelneming worden uitgegeven of ingekocht, legt de bevek voorzieningen aan voor de kosten en opbrengsten die gekend zijn of voldoende nauwkeurig gewaardeerd kunnen worden. De recurrente kosten en opbrengsten worden pro rata temporis uitgedrukt in de waarde van de rechten van deelneming.

4. Schuldvorderingen en schulden

De schuldvorderingen op termijn die niet vertegenwoordigd zijn door effecten verhandelbare of geldmarktinstrumenten, worden gewaardeerd tegen hun waarde in het economisch verkeer volgens de in punt 1 beschreven hiërarchie.

De onmiddellijk opeisbare tegoeden op kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening courant tegenover kredietinstellingen, de andere op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen dan die welke betrekking hebben op kredietinstellingen, de belastingtegoeden en belastingschulden en de andere schulden zullen worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde.

Als het beleggingsbeleid van de bevek niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van haar middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten, kan de raad van bestuur, rekening houdend met de relatief geringe belangrijkheid van de schuldvorderingen op termijn, opteren voor de waardering van deze laatste tegen hun nominale waarde.

5. Effecten uitgedrukt in een andere munt

De effecten die uitgedrukt zijn in een andere munt dan de referentiemunt van het desbetreffende compartiment, zullen in de munt van genoemd compartiment worden omgezet op basis van de gemiddelde contante koers tussen de representatieve aan- en verkoopkoers. De positieve en negatieve verschillen die uit de omzetting voortvloeien, worden toegerekend aan de resultaatrekening.

1.6. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.6.2. Cours de change

Les valeurs exprimées dans une autre devise que l'euro sont converties en euro au dernier cours connu. Les cours de change utilisés au 30 juin 2016 (comparaison avec les cours au 30 juin 2015) :

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.2. Wisselkoersen

De waarden die luiden in een andere munt dan de euro, worden omgezet in euro tegen de laatst gekende koers. De wisselkoersen die gehanteerd worden op 30 juni 2016 zijn (vergelijking met de koersen van 30 juni 2015):

		30/06/2016	30/06/2015	01/07/2016*	01/07/2015*	
EUR	=	1,492009	1,449649	1,487837	1,448118	AUD
		1,442790	1,391023	1,435639	1,392635	CAD
		1,082288	1,041275	1,084146	1,048418	CHF
		7,439812	7,459879	7,439237	7,460821	DKK
		0,831052	0,708463	0,839201	0,710187	GBP
		8,618697	8,637879	8,636956	8,606669	HKD
		113,972346	136,339108	114,286653	136,493511	JPY
		9,296342	8,765981	9,275816	8,765060	NOK
		9,412757	9,245092	9,384194	9,245195	SEK
		1,495228	1,500271	1,496474	1,500491	SGD
		1,110950	1,114200	1,113200	1,110200	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 136, 1150 Luxembourg

2.1.3. Distributeur(s)

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

2.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif 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.

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

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Medium werd gelanceerd op 21 februari 1992. De initiële inschrijvingsperiode liep van 3 t.e.m. 21 februari 1992 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR. De aandelen van de klasse L worden gecommmercialiseerd vanaf 14 februari 2011. De aandelen van de klasse R worden gecommmercialiseerd vanaf 02 december 2013.

2.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

2.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V., Pachecolaan 44, 1000 Brussel

2.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

2.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling op de financiële markten via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren). Het deelfonds legt de nadruk op een evenwicht tussen beleggingen in obligatie-icb's en in aandelen-icb's.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het open-end-type.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in: obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds »), hoogrentende obligaties (« high-yield bonds »), geëffectiseerde hypothecaire leningen (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz., aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte van de in aandelen-icb's belegde activa kan hetzij een meerderheid, hetzij een minderheid uitmaken, en kan aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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.

Le gestionnaire pourra faire varier la duration 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

Vue d'ensemble du marché

La première moitié de 2016 a démarré avec des informations économiques mitigées en provenance de Chine et des États-Unis alors que la zone euro est restée saine malgré plus d'incertitudes politiques liées au référendum britannique de juin et aux élections en Espagne. Les

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

uit.

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de marktontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groeilanden.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps, valutaswaps, prestatieswaps, volatilitéitsswaps en valutatermijnttransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade : minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en niet-vastrentende waarden mogen accessoir ook worden uitgegeven door emittenten uit groeilanden (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdsperiode van 2 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktinzichten

Het eerste halfjaar van 2016 startte met gemengd economisch nieuws uit China en de Verenigde Staten; ondanks de politieke onzekerheid door het referendum in Groot-Brittannië en de nieuwe verkiezingen in Spanje, evolueerde de situatie in de eurozone gunstig. In juni en juli

2. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

2.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

deux événements ont marqué les mois de juin et juillet.

Les marchés émergents ont souffert de la chute considérable des prix pétroliers plus tôt au cours de l'année. La situation macroéconomique concernant le pétrole est restée mauvaise car les marchés de l'énergie ont continué à être confrontés à 4 obstacles : le resserrement de la Fed, des stocks record, des doutes quant à la croissance mondiale et l'offre excédentaire. L'OPEP n'a pas été en mesure de conclure un accord et la production pétrolière américaine a constitué le seul levier sur lequel s'appuyer. Leur production a été gelée en vue d'une stabilisation des cours à environ 50 \$ le baril en avril.

La première moitié de l'année s'est clôturée avec une majorité des britanniques optant pour le Brexit. Cela a réduit à néant les probabilités d'une hausse des taux par la Fed pour juillet ou septembre. Les marchés émergents ont accueilli la nouvelle avec résilience.

Activité du portefeuille et stratégie

Nous avons démarré l'année avec des expositions en actions à hauteur de 35%, 55% et 75%, soit une surpondération de 5% pour les trois profils. À la suite des mauvaises nouvelles en provenance de Chine et des États-Unis, nous avons réduit notre exposition d'environ 8% pour les 3 compartiments en vue de contrecarrer le risque baissier et avons sous-pondéré les actions jusqu'en mars. Au terme du premier trimestre, en prévision de révisions à la hausse des bénéfices, les investissements ont à nouveau augmenté. Nous avons tiré parti du redressement du marché après la solide liquidation en janvier et février, via des produits dérivés.

Au second trimestre, étant donné que les craintes d'une récession se sont dissipées et que les informations se sont améliorées de toutes parts, nous avons surpondéré les actions d'au moins 2 à 6% sur les trois catégories.

En juin, à l'approche du Brexit, nous avons abaissé notre exposition aux actions à des niveaux de 27%, 47% et 67% tout en restant sous-pondérés en actions britanniques. Après l'annonce des résultats, nous avons encore diminué notre exposition à 25%, 45% et 65%.

À la fin juin, le compartiment low présentait une exposition aux actions de 28%, soit une sous-pondération de 2%. Il en a été de même pour le compartiment medium avec une exposition de 48% et une sous-pondération de 2%. Le compartiment high a été légèrement surpondéré de 3%, avec une exposition aux actions de 73%.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous avons maintenu une large diversification par le biais d'obligations souveraines et de segments obligataires présentant des rendements intéressants comme les marchés émergents et les hauts rendements. Au terme du premier semestre, nous avons opté pour une duration plus courte tout en maintenant une forte diversification.

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

2.1.8. Politique future

La seconde moitié de l'année sera très certainement intéressante à la fois pour l'Europe et les États-Unis.

En Europe, le Royaume-Uni devrait engager le processus de négociation pour quitter l'UE. Le référendum a laissé le pays divisé, mais avec un tout nouveau paysage politique qui devra faire ses preuves tant dans le pays qu'à l'extérieur. Les négociations devraient durer environ 2 à 3 ans.

Aux États-Unis, la croissance est positive mais lente. Les élections présidentielles de novembre seront bientôt à la une des actualités.

Enfin, les banques centrales détiennent encore de nombreux atouts et se situent à différentes étapes de leurs missions de stabilisation des marchés et de soutien de la croissance. Reste à voir comment et quand elles réduiront leurs interventions respectives.

2. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

stonden deze twee evenementen vooraan in het nieuws.

De opkomende markten hadden te lijden onder de drastische daling van de olieprijsen eerder tijdens het jaar. Het macrobeeld voor olie bleef op een bedroevend peil omdat de energiemarkten te maken hadden met vier vormen van tegenwind: een strakkere politiek van de FED, recordvoorraden, twijfel over de globale economische groei en een overaanbod. De OPEC bereikte geen overeenkomst en de olieproductie in de Verenigde Staten was de enige zekere hefboom. De productie werd gestopt om tegen april een prijsstabiliteit om en bij de 50 dollar te bewerkstelligen.

Een meerderheid van de Britten koos op het einde van de eerste jaarhelft voor de Brexit. Hierdoor werden de kansen op een renteverhoging door de FED, in juli of september, tot nul herleid. In de opkomende markten werd het nieuws gematigd positief ontvangen.

Belangrijkste feiten en bespreking van de strategie

We zijn het jaar begonnen met blootstellingen in de orde van 35%, 55% en 75%, een overweging met 5% voor alle drie profielen. Toen de berichtgeving uit China en de Verenigde Staten minder goed nieuws bracht, hebben we onze blootstelling verminderd om het neerwaartse risico met ongeveer 8% te laten dalen voor alle drie profielen en waren we in aandelen onderwogen tot maart. De investeringen namen weer toe vanaf het einde van het eerste kwartaal door de verwachting van een opwaartse winstherziening. We profiteerden van het herstel van de markten na een zware verkoopgolf via derivaten eerder in januari en in februari.

Toen in het tweede kwartaal de vrees voor recessie was weggeëbnd en de nieuwstijdingen in het algemeen weer positiever werden, kenden we een overweging in aandelen in elk van de drie profielen van minstens 2 tot 6%.

Toen Brexit in juni dichterbij kwam, hebben we onze blootstelling aan aandelen verminderd tot 27%, 47% en 67%, terwijl we vasthielden aan onze positie van onderweging op aandelen uit het Verenigd Koninkrijk. Eenmaal de resultaten bekend waren, hebben we onze blootstelling verder teruggeschroefd naar 25%, 45% en 65%.

Eind juni had het lagere profiel een aandelenblootstelling van 28%, een onderweging met 2%; idem voor het middelste profiel met een blootstelling van 48% en een onderweging van 2%. Het hogere profiel kende een overweging met 3% voor een aandelenblootstelling van 73%. Onze vastrentende beleggingen bleven zeer gediversifieerd met staatsleningen en obligaties met een aantrekkelijke yield zoals obligaties uit opkomende markten en hoogrentende leningen. Op het einde van het eerste halfjaar hebben wij geopteerd voor een kortere duration, maar bleef onze portefeuille erg gediversifieerd.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment.

2.1.8. Toekomstig beleid

Zowel voor Europa als voor de Verenigde Staten zal het tweede halfjaar zeker interessant worden.

In Europa zal Groot-Brittannië waarschijnlijk de onderhandelingen starten over de uittrede uit de Europese Unie. Het referendum heeft een verdeeld land achtergelaten, met een volledig nieuw politiek bestel, dat zichzelf zal moeten bewijzen, in binnen- en buitenland. Deze onderhandelingen kunnen twee tot drie jaar duren.

In de Verenigde Staten groeit de economie, maar wel traag. De presidentsverkiezingen in november zullen binnenkort het nieuws gaan beheersen.

Tot slot hebben de centrale banken nog veel troeven achter de hand; zij zitten op verschillende niveaus in hun opdrachten om de markten te stabiliseren en de groei te ondersteunen. Alleen moet nog bekeken worden hoe en wanneer ze hun respectieve steunmaatregelen gaan beperken.

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 et reflète la volatilité de l'historique du fonds, éventuellement complétée de celle de son cadre de référence. La volatilité indique dans quelle ampleur la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. 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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

2.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

2.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4.

Belfius Fullinvest Medium

2.2. Bilan

2.2. Balans

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	1 142 749 949,14	1 099 816 056,43
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	1 107 534 824,34	1 048 837 165,32
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	1 107 042 584,02	1 047 331 224,74
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	492 240,32	1 505 940,58
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	478 690,71	0,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	478 690,71	0,00
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	0,00	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	140 818,74	(637 462,86)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	140 818,74	(637 462,86)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	(127 269,13)	1 652 983,44
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	1 345 062,79	1 453 512,00
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(1 472 331,92)	199 471,44
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	Op financiële derivaten	0,00	490 420,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00	490 420,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	5 014 601,38	(712 274,81)
A.	Créances	A.	Vorderingen	14 642 718,88	4 360 489,42
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	13 006 384,00	2 603 396,81
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	0,00	0,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00	0,00
d.	Autres	d.	Andere	1 636 334,88	1 757 092,61
B.	Dettes	B.	Schulden	(9 628 117,50)	(5 072 764,23)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(9 301 820,41)	(3 946 086,52)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(145 406,56)	0,00
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	0,00	(1 071 342,02)
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(180 890,53)	(55 335,69)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	31 104 285,08	52 549 596,06
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	31 104 285,08	52 549 596,06
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(903 761,66)	(858 430,14)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	4 120,54	4 629,09
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(907 882,20)	(863 059,23)

Belfius Fullinvest Medium

2.2. Bilan (Suite)

D.	Produits à reporter (-)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES
A.	Capital
B.	Participations au résultat
C.	Résultat reporté
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)

2.2. Balans (Vervolg)

D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	1 142 749 949,14	1 099 816 056,43
A.	Kapitaal	587 271 255,20	483 681 006,51
B.	Deelneming in het resultaat	67 770,74	11 019 656,47
C.	Overdragen resultaat	568 341 458,27	543 599 044,85
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(12 930 535,07)	61 516 348,60

Belfius Fullinvest Medium

2.3. Postes hors bilan

2.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	2 599 291,42	1 249 236,18
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	2 599 291,42	1 249 236,18
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	2 599 291,42	1 249 236,18
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	404 937 303,11	181 767 630,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	288 557 598,04	91 426 000,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	116 379 705,07	90 341 630,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	675 934 172,01	208 590 687,90
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	347 323 164,74	120 769 023,57
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	328 611 007,27	87 821 664,33
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Medium

2.4. Compte de résultats

2.4. Resultatenrekening

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	(19 015 885,84)	63 997 197,42
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(2 292 138,66)	63 860 447,79
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	52 358 794,36	11 666 035,59
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(54 650 933,02)	52 194 412,20
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(16 693 398,92)	332 928,96
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	(1 041 488,57)	(1 633 856,18)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(1 041 488,57)	(1 633 856,18)
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(1 535 183,16)	(1 501 134,68)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	493 694,59	(132 721,50)
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	(196 716,00)	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(196 716,00)	0,00
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(196 716,00)	0,00
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	(14 045 955,15)	2 369 822,13
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(1 917 876,30)	(344 099,04)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(1 949 713,83)	(186 686,20)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	31 837,53	(157 412,84)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(12 128 078,85)	2 713 921,17
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(12 220 143,66)	2 384 379,60
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	92 064,81	329 541,57
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(1 409 239,20)	(403 036,99)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(1 409 239,20)	(403 036,99)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(1 409 239,20)	177 885,03
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	0,00	(580 922,02)
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(30 348,26)	(196 179,33)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(30 348,26)	(196 179,33)
b.1	Résultat réalisé	b.1	Gerealiseerd resultaat	(2 908 614,91)	983 738,90
b.2	Résultat non-réalisé	b.2	Niet gerealiseerd resultaat	2 878 266,65	(1 179 918,23)
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	10 510 843,74	1 160 633,44
A.	Dividendes	A.	Dividenden	10 519 132,23	1 156 568,01
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	9 141,13	8 566,48
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	9 141,13	8 566,48
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(23 080,50)	(4 501,05)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	5 650,88	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	5 650,88	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00

2.4. Compte de résultats (suite)

2.4. Resultatenrekening

III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,00	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.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,00	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(4 425 492,97)	(3 641 482,26)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(465 896,89)	(168 853,53)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(397,77)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(438 638,50)	(434 946,02)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 846 482,67)	(2 380 807,12)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 516 637,03)	(2 070 907,15)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(329 845,64)	(309 899,97)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(8 404,54)	(2 608,04)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(17 446,42)	(13 542,71)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(666,67)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(350 359,46)	(328 850,15)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(202 728,45)	(187 243,48)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(94 138,27)	(123 964,54)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	6 085 350,77	(2 480 848,82)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(12 930 535,07)	61 516 348,60
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(12 930 535,07)	61 516 348,60

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.5.1. Composition des actifs au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

2.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Andelen								
Belgique — België								
CAN EQ B EU SMM -I- CAP	2	11 224,00	EUR	1 244,94	13 973 206,56	5,52 %	1,26 %	1,22 %
Total Belgique – Totaal België:					13 973 206,56		1,26 %	1,22 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN EQ L AUSTRALIA -C-AUD/CAP	2	12 691,00	AUD	1 010,77	8 621 695,76	4,28 %	0,78 %	0,76 %
CAN EQ L EMERG MKTS -C- CAP	2	76 201,00	EUR	646,99	49 301 284,99	9,10 %	4,45 %	4,31 %
CAN EQ L ES&MC IC	3	1 496,00	EUR	1 362,90	2 038 898,40	23,05 %	0,18 %	0,18 %
CAN EQ L EUROPE -C- DIS	2	102 126,00	EUR	522,60	53 371 047,60	9,00 %	4,82 %	4,67 %
CAN EQ L EUROPE CONVICT -C- CAP	3	243 923,00	EUR	144,35	35 210 285,05	10,12 %	3,18 %	3,08 %
CAN EQ L EUROPE INNOV -C- CAP	2	10 358,00	EUR	1 760,44	18 234 637,52	4,48 %	1,65 %	1,60 %
CAN EQ L JAPAN -C- CAP	2	104 667,00	JPY	17 325,00	15 866 732,71	11,38 %	1,43 %	1,39 %
CAN EQ L SUST EMERG MKT -I- CAP	3	5 887,00	EUR	1 406,86	8 282 184,82	4,98 %	0,75 %	0,73 %
CANGF ICF US EQ -C- USD CAP	3	52 479,00	USD	93,75	4 419 606,76	20,07 %	0,40 %	0,39 %
CAN QUANT EQ EUROPE -C- DIS	2	78 026,00	EUR	1 597,67	124 659 799,42	15,86 %	11,26 %	10,91 %
CAN QUANT EQ USA -C- CAP	2	12 864,78	USD	2 387,69	27 593 530,81	3,79 %	2,49 %	2,42 %
CLEOME INDEX USA -I- CAP	3	33 122,00	USD	1 797,14	53 471 856,88	11,18 %	4,83 %	4,68 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					401 071 560,72		36,21 %	35,10 %
Total Actions – Totaal Andelen:					415 044 767,28		37,48 %	36,32 %
Fonds — Fondsen								
France — Frankrijk								
CANDR DIV FUT -I-/CAP 3DEC	3	1 003,00	EUR	11 227,85	11 261 533,55	7,90 %	1,02 %	0,99 %
CANDR GLOBAL ALPHA -I- 3DEC	3	5 276,00	EUR	1 072,00	5 655 872,00	14,52 %	0,51 %	0,50 %
CANDR GLOBAL OPPORTUNITIES -I-	3	4 237,00	EUR	1 011,70	4 286 572,90	6,05 %	0,39 %	0,38 %
CANDR INDEX ARBITRAGE 3DEC	3	24 640,00	EUR	1 359,05	33 486 992,00	3,68 %	3,02 %	2,93 %
CANDR LONG SHORT CREDIT /CAP	3	8 787,00	EUR	1 161,68	10 207 682,16	0,79 %	0,92 %	0,89 %
CANDR RISK ARBITRAGE CAP(3DEC)	3	3 841,00	EUR	2 473,23	9 499 676,43	7,14 %	0,86 %	0,83 %
Total France – Totaal Frankrijk:					74 398 329,04		6,72 %	6,51 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON OPP -I-CAP/EUR	3	3 813,00	EUR	1 430,51	5 454 534,63	33,50 %	0,49 %	0,48 %
CAN BD CR OPP-I- CAP	3	58 577,00	EUR	217,52	12 741 669,04	0,82 %	1,15 %	1,12 %
CAN BD EU G IG-I- DIST	3	24 059,00	EUR	1 533,79	36 901 453,61	7,04 %	3,33 %	3,23 %
CAN BD EUR CORP-I- DIST	3	37 912,00	EUR	1 535,20	58 202 502,40	6,15 %	5,26 %	5,09 %
CAN BD EUR GOV -I- DIST	3	43 066,00	EUR	1 531,53	65 956 870,98	6,28 %	5,96 %	5,77 %
CANDRIAM DYN SLS EQ -I-CAP	3	2 557,00	EUR	1 517,29	3 879 710,53	5,36 %	0,35 %	0,34 %
CAND SRI BD EUR -I- EUR/CAP	3	4 587,00	EUR	1 051,02	4 821 028,74	15,16 %	0,44 %	0,42 %
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	36 371,00	USD	1 036,42	33 862 407,31	167,75 %	3,06 %	2,96 %
CLEOME INDEX EUROPE -C- EUR/DIS	3	868 808,00	EUR	146,18	127 002 353,44	11,93 %	11,47 %	11,11 %
CL IND EMU IC / CAP	3	4 184,00	EUR	1 410,04	5 899 607,36	11,77 %	0,53 %	0,52 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					354 722 138,04		32,03 %	31,04 %

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Total Fonds – Totaal Fondsen:					429 120 467,08		38,75 %	37,55 %
Obligations et autres titres de créance — Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON DEF -CLASSIQUE-CAP	2	136 488,00	EUR	124,34	16 970 917,92	4,78 %	1,53 %	1,49 %
CAN BD EUR-I- /DIS	3	34 055,00	EUR	1 529,11	52 073 841,05	7,36 %	4,70 %	4,56 %
CAN BDS EM DEBT L CURR -I- CAP	3	15 137,00	USD	934,63	12 708 852,24	5,37 %	1,15 %	1,11 %
CAN BDS EURO INFLT LINK -C-CAP	2	78 096,00	EUR	145,17	11 337 196,32	6,02 %	1,02 %	0,99 %
CAN BDS EURO LT -I- CAP	2	2 997,00	EUR	9 266,18	27 770 741,46	7,50 %	2,51 %	2,43 %
CAN BDS EURO ST -I- CAP	2	2 058,00	EUR	2 183,16	4 492 943,28	0,32 %	0,41 %	0,39 %
CAN BDS GL HIGH YIELD -C- CAP	3	179 356,00	EUR	192,67	34 556 520,52	7,41 %	3,12 %	3,02 %
CAN BDS INTERNATIONAL -I- CAP	2	25 980,00	EUR	1 094,75	28 441 605,00	7,24 %	2,57 %	2,49 %
CAN BDS TOTAL RETURN -I- CAP	2	11 232,00	EUR	1 411,33	15 852 058,56	1,07 %	1,43 %	1,39 %
CANDRIAM BD EM MKT I USD DIS	2	21 679,00	USD	1 553,30	30 249 722,15	2,69 %	2,73 %	2,65 %
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	1 621 854,00	USD	11,61	16 912 038,47	0,38 %	1,53 %	1,48 %
FF US HIGH YIELD FD Y USD -ACC	3	733 483,00	USD	17,47	11 510 912,69	0,33 %	1,04 %	1,01 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					262 877 349,66		23,74 %	23,00 %
Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:					262 877 349,66		23,74 %	23,00 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					1 107 042 584,02		99,96 %	96,88 %
Total autres valeurs mobilières – Totaal andere effecten:					1 107 042 584,02		99,96 %	96,88 %
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Changes à terme - Termijnwissels								
Achat - Aankoop		4 350 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 271 635,00	GBP		453 144,99		0,04 %	0,04 %
Achat - Aankoop		24 500 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	26 652 937,50	USD		567 426,34		0,05 %	0,05 %
Achat - Aankoop		2 193 516 000,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	13 000 000,00	GBP		3 708 619,43		0,34 %	0,33 %
Achat - Aankoop		126 276 475,00	NOK					
Vente - Verkoop	15/07/2016	13 250 000,00	EUR		356 314,31		0,03 %	0,03 %
Achat - Aankoop		20 384 892,50	CAD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	14 350 000,00	USD		1 309 092,19		0,12 %	0,11 %
Achat - Aankoop		3 012 548,42	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 055 000,00	GBP		257 368,31		0,02 %	0,02 %
Achat - Aankoop		33 000 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	37 475 245,50	USD		-650 884,39		-0,06 %	-0,06 %
Achat - Aankoop		13 250 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	129 359 352,50	NOK		-688 860,80		-0,06 %	-0,06 %
Achat - Aankoop		13 000 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 080 130 000,00	JPY		-2 715 255,72		-0,25 %	-0,24 %
Achat - Aankoop		11 500 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	12 777 650,00	USD		26 415,29		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		35 000 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 964 065 000,00	JPY		-3 255 847,54		-0,29 %	-0,28 %
Achat - Aankoop		14 350 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	19 217 807,00	CAD		-496 091,56		-0,04 %	-0,04 %
Achat - Aankoop		32 070 000,00	AUD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	23 808 768,00	USD		155 250,84		0,01 %	0,01 %
Achat - Aankoop		1 642 000,00	EUR					

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Vente - Verkoop	15/07/2016	206 393 324,00	JPY		-163 851,48		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		1 721 149,47	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 190 000,00	EUR		-139 842,48		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		3 837 190 000,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	35 000 000,00	USD		2 146 482,43		0,19 %	0,19 %
Achat - Aankoop		1 161 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 646 447,89	USD		-95 522,92		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		3 000 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 424 125,00	USD		-74 698,17		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		2 200 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 741 080,00	GBP		126 150,17		0,01 %	0,01 %
Achat - Aankoop		23 306 070,75	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	32 070 000,00	AUD		-607 162,92		-0,05 %	-0,05 %
Achat - Aankoop		3 436 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 910 513,32	USD		-75 447,24		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		2 280 994,86	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 717 000,00	EUR		20,71		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		1 322 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 755 912,13	USD		-2 001,05		0,00 %	0,00 %
Total changes à terme – Totaal termijnwissels					140 818,74		0,01 %	0,01 %
Futures - Futures								
Obligations - Obligaties								
10Y BTP ITALIAN BOND		28,00	EUR		86 079,57		0,01 %	0,01 %
EURO BUND		229,00	EUR		281 996,93		0,02 %	0,02 %
EURO OAT FUTURES		26,00	EUR		110 614,21		0,01 %	0,01 %
Total Obligations / Totaal Obligaties					478 690,71		0,04 %	0,04 %
Indices - Indexen								
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		345,00	USD		441 756,20		0,04 %	0,03 %
EURO STOXX 50 PR		-1 003,00	EUR		-1 080 203,63		-0,10 %	-0,09 %
UKX FTSE 100 INDEX		-142,00	GBP		-817 700,66		-0,07 %	-0,07 %
TOPIX INDEX (TOKYO)		2,00	JPY		-14 297,38		0,00 %	0,00 %
S&P 500 EMINI INDEX		-6,00	USD		-1 886,45		0,00 %	0,00 %
Total Indices / Totaal Indexen					-1 472 331,92		-0,13 %	-0,13 %
Total Futures / Totaal Futures					-993 641,21		-0,09 %	-0,09 %
Options - Opties								
Indices - Indexen								

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
EURO STOXX 50 PR		1 012,00	EUR		975 568,00		0,07 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR		-1 012,00	EUR		-159 896,00		0,07 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR		-2 004,00	EUR		-16 032,00		0,07 %	0,07 %
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND		4 881,00	EUR		12 202,50		0,00 %	0,00 %
NIKKEI 225 INDICES D		456,00	JPY		3 989,97		0,00 %	0,00 %
NIKKEI 225 INDICES D		-228,00	JPY		-1 994,98		0,00 %	0,00 %
S&P 500 INDICES		616,00	USD		442 687,75		0,05 %	0,05 %
S&P 500 INDICES		616,00	USD		88 537,55		0,05 %	0,05 %
Total Indices / Totaal Indexen					1 345 062,79		0,12 %	0,12 %
Total Options / Totaal Opties					1 345 062,79		0,12 %	0,12 %
Total instruments financiers dérivés / Totaal financiële derivaten					492 240,32		0,04 %	0,04 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					1 107 534 824,34		100,00 %	96,92 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue - Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			EUR		18 846 123,14			1,65 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			USD		7 730 460,94			0,68 %
Current accounts blocked			EUR		1 821 951,18			0,16 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			JPY		1 725 143,08			0,15 %
Current accounts blocked			USD		380 131,15			0,03 %
Current accounts blocked			GBP		267 629,65			0,02 %
Current accounts blocked			JPY		129 579,44			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CHF		98 408,89			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			AUD		95 470,35			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			NOK		9 386,22			0,00 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CAD		0,74			0,00 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			SEK		0,30			0,00 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal banktegoeden op zicht:					31 104 285,08			2,72 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal deposito's en liquide middelen:					31 104 285,08			2,72 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					5 014 601,38			0,44 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-903 761,66			-0,08 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					1 142 749 949,14			100,00 %

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

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.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 – 1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst..

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / fonds d'investissement - Beleggingsfondsen / Trusts	99,96 %
Institutions non classifiables / non classifiées - Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,03 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissel	0,01 %
Total - Totaal	100,00 %

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg (Groot-Hertogdom)	91,97 %
France - Frankrijk	6,73 %
Belgique - België	1,26 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten van Amerika	0,09 %
Italie - Italië	0,01 %
Japon - Japan	0,00 %
Allemagne (République fédérale) - Duitsland	0,00 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	-0,07 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	0,01 %
Total - Totaal	100,00 %

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	80,55 %
USD	17,61 %
JPY	0,88 %
AUD	0,72 %
GBP	0,34 %
CAD	-0,04 %
NOK	-0,06 %
Total - Totaal	100,00 %

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

2.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester
Achats — Aankopen	644 351 863,91
Ventes — Verkopen	612 671 296,48
Total 1 — Totaal 1	1 257 023 160,39
Souscriptions — Inschrijvingen	128 426 159,24
Remboursements — Terugbetalingen	79 375 026,07
Total 2 — Totaal 2	207 801 185,31
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	1 102 223 389,83
Taux de rotation — Omloopsnelheid	95,19 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	92,81 %

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.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 — 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst..

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

2.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30 juin 2016 (dans la devise du compartiment)

2.5.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30 juni 2016 (in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Futures				
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 18/03/2016	USD	12 134 995,50	10 901 002,07	100,00
EURO STOXX 50 PR 16/09/2016	EUR	-27 725 956,37	-27 725 956,37	10,00
10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2016	EUR	3 946 200,43	3 946 200,43	1 000,00
EURO BUND 08/03/2016	EUR	37 954 133,07	37 954 133,07	1 000,00
EURO OAT FUTURES 08/09/2016	EUR	4 081 885,79	4 081 885,79	1 000,00
S&P 500 EMINI INDEX 16/09/2016	USD	-626 775,00	-563 038,99	50,00
TOPIX INDEX (TOKYO) 08/09/2016	JPY	26 694 000,00	233 570,58	10 000,00
UKX FTSE 100 INDEX 16/09/2016	GBP	-8 579 285,00	-10 223 161,80	10,00

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Options				
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 17000	JPY	7 752 000 000,00	67 829 442,90	10 000,00
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 18000	JPY	-4 104 000 000,00	-35 909 705,07	10 000,00
CALL EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 3100.0	EUR	-31 372 000,00	-31 372 000,00	10,00
CALL DJ EURO STOXX/BAN* 19/08/2016 105.0	EUR	25 625 250,00	25 625 250,00	50,00
PUT EURO STOXX 50 PR 15/07/2016 2450.0	EUR	49 098 000,00	49 098 000,00	10,00
CALL EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 2875.0	EUR	29 095 000,00	29 095 000,00	10,00
PUT S&P 500 INDICES 16/12/2016 1500.0	USD	-924 000 000,00	-83 003 952,57	1 000,00
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1500.0	USD	-924 000 000,00	-83 003 952,57	1 000,00

Dénomination	Valeur nominale	Date valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Nominale waarde	Valutadatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
Changes à terme - Termijnwissel contract						
Achat - Aankoop	4 350 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	4 350 000,00	4 350 000,00
Vente - Verkoop	3 271 635,00	13/01/2016	15/07/2016	GBP	3 271 635,00	3 898 512,98
Achat - Aankoop	24 500 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	24 500 000,00	24 500 000,00
Vente - Verkoop	26 652 937,50	13/01/2016	15/07/2016	USD	26 652 937,50	23 942 631,60
Achat - Aankoop	2 193 516 000,00	14/01/2016	15/07/2016	JPY	2 193 516 000,00	19 193 107,36
Vente - Verkoop	13 000 000,00	14/01/2016	15/07/2016	GBP	13 000 000,00	15 490 930,00
Achat - Aankoop	126 276 475,00	22/01/2016	15/07/2016	NOK	126 276 475,00	13 613 516,03
Vente - Verkoop	13 250 000,00	22/01/2016	15/07/2016	EUR	13 250 000,00	13 250 000,00
Achat - Aankoop	20 384 892,50	22/01/2016	15/07/2016	CAD	20 384 892,50	14 199 180,01
Vente - Verkoop	14 350 000,00	22/01/2016	15/07/2016	USD	14 350 000,00	12 890 765,36
Achat - Aankoop	3 012 548,42	04/02/2016	15/07/2016	USD	3 012 548,42	2 706 205,91
Vente - Verkoop	2 055 000,00	04/02/2016	15/07/2016	GBP	2 055 000,00	2 448 758,55
Achat - Aankoop	33 000 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	33 000 000,00	33 000 000,00
Vente - Verkoop	37 475 245,50	09/02/2016	15/07/2016	USD	37 475 245,50	33 664 431,82
Achat - Aankoop	13 250 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	13 250 000,00	13 250 000,00
Vente - Verkoop	129 359 352,50	09/02/2016	15/07/2016	NOK	129 359 352,50	13 945 872,49

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Achat - Aankoop	13 000 000,00	11/02/2016	15/07/2016	GBP	13 000 000,00	15 490 930,00
Vente - Verkoop	2 080 130 000,00	11/02/2016	15/07/2016	JPY	2 080 130 000,00	18 200 988,01
Achat - Aankoop	11 500 000,00	22/02/2016	15/07/2016	EUR	11 500 000,00	11 500 000,00
Vente - Verkoop	12 777 650,00	22/02/2016	15/07/2016	USD	12 777 650,00	11 478 305,78
Achat - Aankoop	35 000 000,00	01/03/2016	15/07/2016	USD	35 000 000,00	31 440 891,12
Vente - Verkoop	3 964 065 000,00	01/03/2016	15/07/2016	JPY	3 964 065 000,00	34 685 283,87
Achat - Aankoop	14 350 000,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	14 350 000,00	12 890 765,36
Vente - Verkoop	19 217 807,00	09/03/2016	15/07/2016	CAD	19 217 807,00	13 386 241,84
Achat - Aankoop	32 070 000,00	09/03/2016	15/07/2016	AUD	32 070 000,00	21 554 773,63
Vente - Verkoop	23 808 768,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	23 808 768,00	21 387 682,35
Achat - Aankoop	1 642 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	1 642 000,00	1 642 000,00
Vente - Verkoop	206 393 324,00	21/03/2016	15/07/2016	JPY	206 393 324,00	1 805 926,75
Achat - Aankoop	1 721 149,47	21/03/2016	15/07/2016	GBP	1 721 149,47	2 050 938,92
Vente - Verkoop	2 190 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	2 190 000,00	2 190 000,00
Achat - Aankoop	3 837 190 000,00	05/04/2016	15/07/2016	JPY	3 837 190 000,00	33 575 136,74
Vente - Verkoop	35 000 000,00	05/04/2016	15/07/2016	USD	35 000 000,00	31 440 891,12
Achat - Aankoop	1 161 000,00	15/04/2016	15/07/2016	GBP	1 161 000,00	1 383 459,21
Vente - Verkoop	1 646 447,89	15/04/2016	15/07/2016	USD	1 646 447,89	1 479 022,54
Achat - Aankoop	3 000 000,00	09/05/2016	15/07/2016	EUR	3 000 000,00	3 000 000,00
Vente - Verkoop	3 424 125,00	09/05/2016	15/07/2016	USD	3 424 125,00	3 075 929,75
Achat - Aankoop	2 200 000,00	09/05/2016	15/07/2016	EUR	2 200 000,00	2 200 000,00
Vente - Verkoop	1 741 080,00	09/05/2016	15/07/2016	GBP	1 741 080,00	2 074 688,34
Achat - Aankoop	23 306 070,75	13/05/2016	15/07/2016	USD	23 306 070,75	20 936 103,80
Vente - Verkoop	32 070 000,00	13/05/2016	15/07/2016	AUD	32 070 000,00	21 554 773,63
Achat - Aankoop	3 436 000,00	08/06/2016	15/07/2016	EUR	3 436 000,00	3 436 000,00
Vente - Verkoop	3 910 513,32	08/06/2016	15/07/2016	USD	3 910 513,32	3 512 857,81
Achat - Aankoop	2 280 994,86	01/07/2016	15/07/2016	GBP	2 280 994,86	2 718 056,29
Vente - Verkoop	2 717 000,00	01/07/2016	15/07/2016	EUR	2 717 000,00	2 717 000,00
Achat - Aankoop	1 322 000,00	01/07/2016	15/07/2016	GBP	1 322 000,00	1 575 308,42
Vente - Verkoop	1 755 912,13	01/07/2016	15/07/2016	USD	1 755 912,13	1 577 355,49

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30 juin 2016

2.5.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30 juni 2016

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	115 678,29	63 843,73	586 606,34
		Distribution / Distributie	364 715,92	105 583,64	1 147 988,72
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	95 653,40	6 682,02	135 804,16
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	374,44	1,38	25 196,00
		Total / Totaal			1 895 595,22
31/12/2015	Classe C / Klasse 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 / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	182 760,41	26 054,77	292 509,80
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	10,00	11 933,00	13 273,00
		Total Totaal			2 317 716,95
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	54 615,39	27 426,29	635 075,34
		Distribution / Distributie	217 914,17	61 805,83	1 560 156,24
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	31 494,37	53 992,95	270 011,22
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	13 239,00	34,00
		Total / Total			2 465 276,80

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	82 655 923,79	45 607 215,36
		Distribution / Distributie	106 498 038,62	30 736 731,33
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	68 541 362,38	4 769 680,11
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	35 256,26	141,26
31/12/2015	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	78 560 061,12	61 893 667,40
		Distribution / Distributie	129 073 004,67	48 304 841,68
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	145 400 684,56	20 512 770,93
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	1 151,07	1 299 514,23
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	40 903 913,17	20 411 647,22
		Distribution / Distributie	64 096 989,69	18 139 453,53
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	23 425 256,38	39 354 131,57
	Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	0,00	1 469 793,78

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

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
31/12/2014	884 439 636,50	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	743,35
			Distribution / Distributie	300,55
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	741,07
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	107,93
31/12/2015	1 113 993 961,04	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	764,62
			Distribution / Distributie	302,64
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	761,70
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	111,02
30/06/2016	1 142 749 949,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	756,22
			Distribution / Distributie	294,30
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	753,06
		Classe R / Klasse R	Capitalisation / Kapitalisatie	109,83

2.5.5. Performances (exprimé en %)

2.5.5. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe / Klasse	CAP / DIS KAP / DIS	1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-4,91 %	4,83 %	4,80 %	2,64 %	4,69 %
L	CAP	-4,97 %	4,74 %	4,71 %	-	4,01 %
R	CAP	-4,88 %	-	-	-	3,69 %

Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

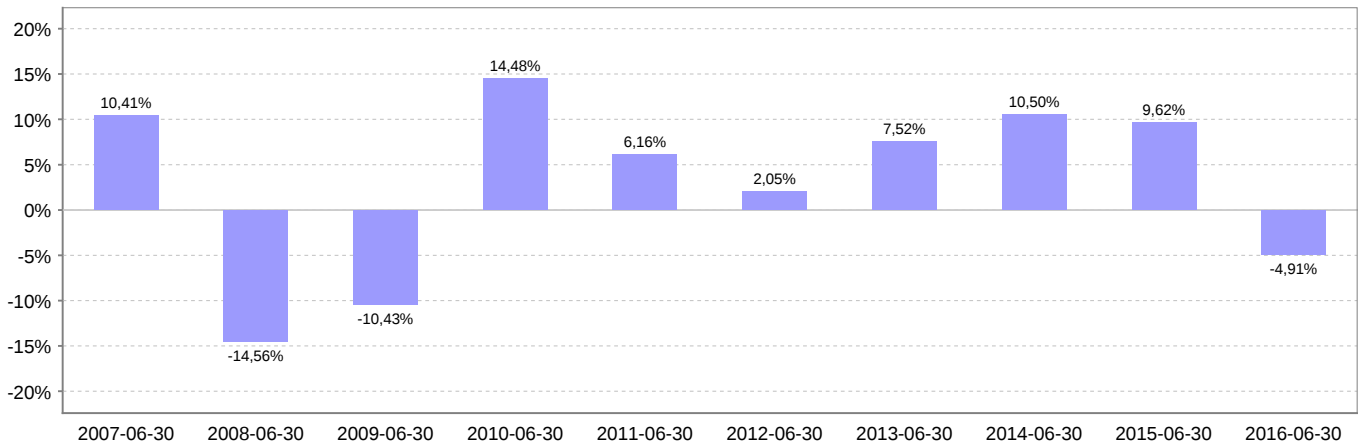
Année de création : 1991

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1991

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

Belfius Fullinvest Medium - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



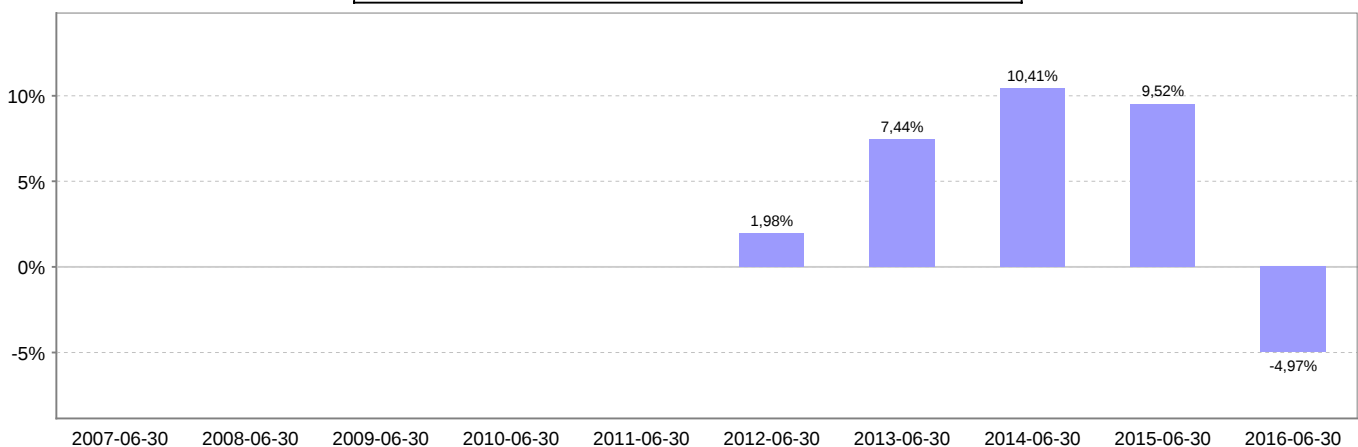
Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

Belfius Fullinvest Medium - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



Belfius Fullinvest Medium

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

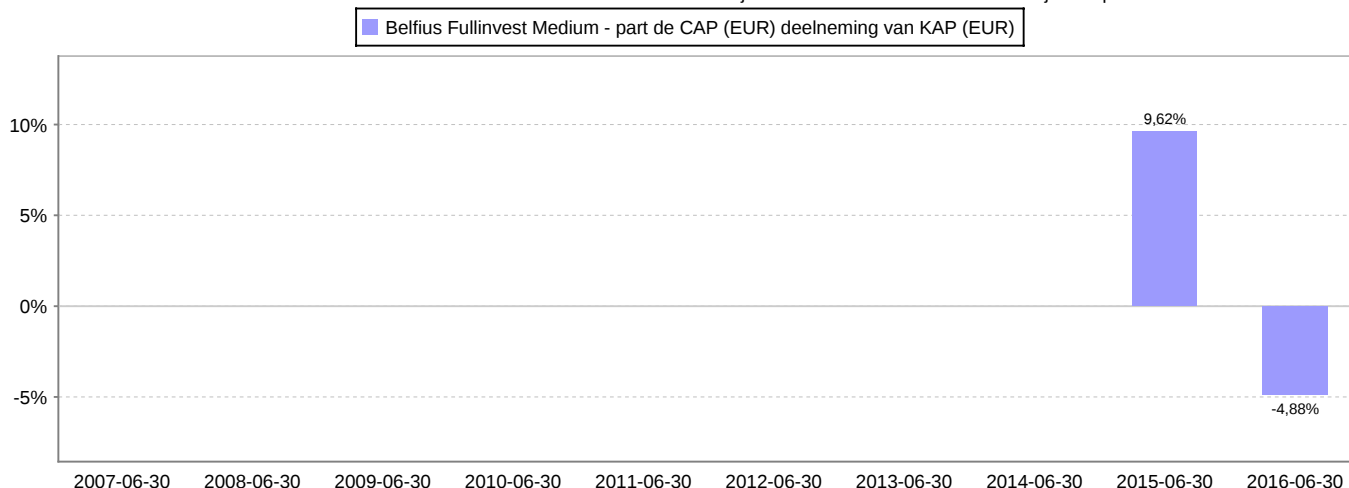
2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Classe R (CAP) / Klasse R (KAP)

Année de création : 2013

Jaar van oprichting : 2013

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016



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. Performances nettes annualisées, hors frais d'entrées, sorties et ou conversion.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen. Netto geannualiseerd rendement, zonder toetredings / uittredingskosten en/of conversiekosten

2.5.6. Frais (exprimé en %)

2.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants - Lopende kosten :		
Classe C / Klasse C	BE0131577455	1,70 %
Classe C / Klasse C	BE0146675112	1,72 %
Classe L / Klasse L	BE6214497958	1,78 %
Classe R / Klasse R	BE6258211620	1,66 %

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.

2.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

2.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 83/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhoudende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

2.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2016

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 1,15 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,105 %
- 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 0,105 %
- 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 0,105 %
- 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. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

2.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,15 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse L)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,15 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse R)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 0,70 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

2.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

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

Au 30 juin 2016, ce montant comprend :

- la commission de Gestion (Classe C)
363 976,45 EUR
- la commission de Gestion (Classe L)
78 782,00 EUR
- la commission de Gestion (Classe R)
1,45 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe C)
76 839,65 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe L)
17 489,62 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe R)
0,16 EUR
- la rémunération de Lock fee (Classe L)
11 659,74 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe C)
61 079,03 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe L)
13 289,04 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe R)
0,26 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération
autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de
publication...)
284 764,80 EUR

Pour un total de : 907 882,20 EUR

2.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

2.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

2.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
363 976,45 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
78 782,00 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse R)
1,45 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
76 839,65 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
17 489,62 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse R)
0,16 EUR
- de vergoeding voor de Lock fee (Klasse L)
11 659,74 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse C)
61 079,03 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
13 289,04 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse R)
0,26 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria
van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
284 764,80 EUR

Voor een totaal van : 907 882,20 EUR

2.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.

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 136, 1150 Luxembourg

3.1.3. Distributeur(s)

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

3.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif 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 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.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment

3.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment High werd gelanceerd op 21 februari 1992.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 3 t.e.m. 21 februari 1992 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.
De aandelen van de klasse L worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.

3.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

3.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V., Pachecolaan 44, 1000 Brussel

3.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

3.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het doel van het compartiment is de belegger te laten profiteren van de evolutie van de financiële markten en dit via een portefeuille die voornamelijk samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (ICB) die naar een brede spreiding streven (namelijk via aandelen en obligaties uit diverse landen en sectoren). Het compartiment zal de nadruk leggen op beleggingen in aandelen ICB's.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa:

De activa van dit compartiment worden voornamelijk belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse ICB's van het open type.
De activa van het compartiment kunnen eveneens bijkomstig worden belegd in de andere categorieën van activa die vermeld staan in de statuten die bij dit document gevoegd zijn. Zo kunnen de activa bijvoorbeeld bijkomstig belegd worden in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Bepaalde strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in : obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties ("investment grade bonds«), hoogrentende obligaties (»high-yield bonds«), geëffectieerde hypothecaire leningen (»mortgage-backed securities"), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz., aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.
Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in aandelenicb's. Gemeten naar relatief gewicht kunnen die beleggingen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.
Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.
Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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, bénéficiaire 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.

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.

3.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

3.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

La première moitié de 2016 a démarré avec des informations économiques mitigées en provenance de Chine et des États-Unis alors que la zone euro est restée saine malgré plus d'incertitudes politiques liées au référendum britannique de juin et aux élections en Espagne. Les deux événements ont marqué les mois de juin et juillet.

Les marchés émergents ont souffert de la chute considérable des prix pétroliers plus tôt au cours de l'année. La situation macroéconomique

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de markontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groei landen.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps, deviezenswaps, performance swaps, volatiliteit swaps, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter risicodkking. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort afgeleide producten volatieler is dan de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties en van de schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade: minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in « highyield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBBen/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en nietvastrentende waarden mogen accessoir ook worden uitgegeven door emittenten uit

groei landen (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdspanne van 2 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers of valutarisico systematisch af te dekken.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria.

Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

3.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

3.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktinzichten

Het eerste halfjaar van 2016 startte met gemengd economisch nieuws uit China en de Verenigde Staten; ondanks de politieke onzekerheid door het referendum in Groot-Brittannië en de nieuwe verkiezingen in Spanje, evolueerde de situatie in de eurozone gunstig. In juni en juli stonden deze twee evenementen vooraan in het nieuws.

De opkomende markten hadden te lijden onder de drastische daling van de olieprijs eerder tijdens het jaar. Het macrobeeld voor olie bleef op

3. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

3.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

concernant le pétrole est restée mauvaise car les marchés de l'énergie ont continué à être confrontés à 4 obstacles : le resserrement de la Fed, des stocks record, des doutes quant à la croissance mondiale et l'offre excédentaire. L'OPEP n'a pas été en mesure de conclure un accord et la production pétrolière américaine a constitué le seul levier sur lequel s'appuyer. Leur production a été gelée en vue d'une stabilisation des cours à environ 50 \$ le baril en avril.

La première moitié de l'année s'est clôturée avec une majorité des britanniques optant pour le Brexit. Cela a réduit à néant les probabilités d'une hausse des taux par la Fed pour juillet ou septembre. Les marchés émergents ont accueilli la nouvelle avec résilience.

Activité du portefeuille et stratégie

Nous avons démarré l'année avec des expositions en actions à hauteur de 35%, 55% et 75%, soit une surpondération de 5% pour les trois profils. À la suite des mauvaises nouvelles en provenance de Chine et des États-Unis, nous avons réduit notre exposition d'environ 8% pour les 3 compartiments en vue de contrecarrer le risque baissier et avons sous-pondéré les actions jusqu'en mars. Au terme du premier trimestre, en prévision de révisions à la hausse des bénéfices, les investissements ont à nouveau augmenté. Nous avons tiré parti du redressement du marché après la solide liquidation en janvier et février, via des produits dérivés.

Au second trimestre, étant donné que les craintes d'une récession se sont dissipées et que les informations se sont améliorées de toutes parts, nous avons surpondéré les actions d'au moins 2 à 6% sur les trois catégories.

En juin, à l'approche du Brexit, nous avons abaissé notre exposition aux actions à des niveaux de 27%, 47% et 67% tout en restant sous-pondérés en actions britanniques. Après l'annonce des résultats, nous avons encore diminué notre exposition à 25%, 45% et 65%.

À la fin juin, le compartiment low présentait une exposition aux actions de 28%, soit une sous-pondération de 2%. Il en a été de même pour le compartiment medium avec une exposition de 48% et une sous-pondération de 2%. Le compartiment high a été légèrement surpondéré de 3%, avec une exposition aux actions de 73%.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous avons maintenu une large diversification par le biais d'obligations souveraines et de segments obligataires présentant des rendements intéressants comme les marchés émergents et les hauts rendements. Au terme du premier semestre, nous avons opté pour une duration plus courte tout en maintenant une forte diversification.

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

3.1.8. Politique future

La seconde moitié de l'année sera très certainement intéressante à la fois pour l'Europe et les États-Unis.

En Europe, le Royaume-Uni devrait engager le processus de négociation pour quitter l'UE. Le référendum a laissé le pays divisé, mais avec un tout nouveau paysage politique qui devra faire ses preuves tant dans le pays qu'à l'extérieur. Les négociations devraient durer environ 2 à 3 ans.

Aux États-Unis, la croissance est positive mais lente. Les élections présidentielles de novembre seront bientôt à la une des actualités.

Enfin, les banques centrales détiennent encore de nombreux atouts et se situent à différentes étapes de leurs missions de stabilisation des marchés et de soutien de la croissance. Reste à voir comment et quand elles réduiront leurs interventions respectives.

3. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

een bedroevend peil omdat de energiemarkten te maken hadden met vier vormen van tegenwind: een strakkere politiek van de FED, recordvoorraden, twijfel over de globale economische groei en een overaanbod. De OPEC bereikte geen overeenkomst en de olieproductie in de Verenigde Staten was de enige zekere hefboom. De productie werd gestopt om tegen april een prijsstabiliteit om en bij de 50 dollar te bewerkstelligen.

Een meerderheid van de Britten koos op het einde van de eerste jaarhelft voor de Brexit. Hierdoor werden de kansen op een renteverhoging door de FED, in juli of september, tot nul herleid. In de opkomende markten werd het nieuws gematigd positief ontvangen.

Belangrijkste feiten en bespreking van de strategie

We zijn het jaar begonnen met blootstellingen in de orde van 35%, 55% en 75%, een overweging met 5% voor alle drie profielen. Toen de berichtgeving uit China en de Verenigde Staten minder goed nieuws bracht, hebben we onze blootstelling verminderd om het neerwaartse risico met ongeveer 8% te laten dalen voor alle drie profielen en waren we in aandelen onderwogen tot maart. De investeringen namen weer toe vanaf het einde van het eerste kwartaal door de verwachting van een opwaartse winstherziening. We profiteerden van het herstel van de markten na een zware verkoopgolf via derivaten eerder in januari en in februari.

Toen in het tweede kwartaal de vrees voor recessie was weggeëbnd en de nieuwstijdingen in het algemeen weer positiever werden, kenden we een overweging in aandelen in elk van de drie profielen van minstens 2 tot 6%.

Toen Brexit in juni dichtbij kwam, hebben we onze blootstelling aan aandelen verminderd tot 27%, 47% en 67%, terwijl we vasthielden aan onze positie van onderweging op aandelen uit het Verenigd Koninkrijk. Eenmaal de resultaten bekend waren, hebben we onze blootstelling verder teruggeschoefd naar 25%, 45% en 65%.

Eind juni had het lagere profiel een aandelenblootstelling van 28%, een onderweging met 2%; idem voor het middelste profiel met een blootstelling van 48% en een onderweging van 2%. Het hogere profiel kende een overweging met 3% voor een aandelenblootstelling van 73%. Onze vastrentende beleggingen bleven zeer gediversifieerd met staatsleningen en obligaties met een aantrekkelijke yield zoals obligaties uit opkomende markten en hoogrentende leningen. Op het einde van het eerste halfjaar hebben wij geopteerd voor een kortere duration, maar bleef onze portefeuille erg gediversifieerd.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment.

3.1.8. Toekomstig beleid

Zowel voor Europa als voor de Verenigde Staten zal het tweede halfjaar zeker interessant worden.

In Europa zal Groot-Brittannië waarschijnlijk de onderhandelingen starten over de uitrede uit de Europese Unie. Het referendum heeft een verdeeld land achtergelaten, met een volledig nieuw politiek bestel, dat zichzelf zal moeten bewijzen, in binnen- en buitenland. Deze onderhandelingen kunnen twee tot drie jaar duren.

In de Verenigde Staten groeit de economie, maar wel traag. De presidentsverkiezingen in november zullen binnenkort het nieuws gaan beheersen.

Tot slot hebben de centrale banken nog veel troeven achter de hand; zij zitten op verschillende niveaus in hun opdrachten om de markten te stabiliseren en de groei te ondersteunen. Alleen moet nog bekeken worden hoe en wanneer ze hun respectieve steunmaatregelen gaan beperken.

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 et reflète la volatilité de l'historique du fonds, éventuellement complétée de celle de son cadre de référence. La volatilité indique dans quelle ampleur la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. 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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

3.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

3.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 5.

Belfius Fullinvest High

3.2. Bilan

3.2. Balans

			30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL ACTIF NET	TOTAAL NETTO ACTIEF	200 939 447,14	207 573 249,58
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	198 974 657,41
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	198 922 296,64
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	52 360,77
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	57 852,76
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	57 852,76
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	8 465,83
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	8 465,83
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	(13 957,82)
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	238 097,41
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(252 055,23)
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	Op financiële derivaten	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(2 007 938,73)
A.	Créances	A.	Vorderingen	16 308 967,46
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	16 042 412,01
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	0,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00
d.	Autres	d.	Andere	266 555,45
B.	Dettes	B.	Schulden	(18 316 906,19)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(18 316 906,19)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	4 129 400,19
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	4 129 400,19
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(156 671,73)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	635,25
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(157 306,98)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00

3.2. Bilan (Suite)

	TOTAL CAPITAUX PROPRES
A.	Capital
B.	Participations au résultat
C.	Résultat reporté
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)

3.2. Balans (Vervolg)

	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	200 939 447,14	207 573 249,58
A.	Kapitaal	107 912 065,50	97 031 565,42
B.	Deelneming in het resultaat	6 442,63	1 397 917,23
C.	Overdragen resultaat	98 097 437,31	90 918 356,72
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 076 498,30)	18 225 410,21

Belfius Fullinvest High

3.3. Postes hors bilan

3.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	1 265 532,03	238 212,89
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 265 532,03	238 212,89
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	1 265 532,03	238 212,89
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	72 101 106,00	34 446 990,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	51 647 657,74	17 327 000,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	20 453 448,26	17 119 990,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	127 570 317,66	42 272 364,06
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	60 487 608,04	23 911 367,94
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	67 082 709,62	18 360 996,12
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Fullinvest High

3.4. Compte de résultats

3.4. Resultatenrekening

			30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
			(6 317 145,09)	18 544 153,37
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(4 076 985,98)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	8 453 909,47
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(12 530 895,45)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(2 202 136,59)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	62 467,80
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	62 467,80
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(433,10)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	62 900,90
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	(35 334,00)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(35 334,00)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(35 334,00)
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	(1 976 756,75)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(346 517,37)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(356 628,10)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	10 110,73
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(1 630 239,38)
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(1 548 936,82)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	(81 302,56)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(252 513,64)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(252 513,64)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(252 513,64)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	(38 022,52)
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(38 022,52)
b.1	Résultat réalisé	b.1	Gerealiseerd resultaat	(550 359,47)
b.2	Résultat non-réalisé	b.2	Niet gerealiseerd resultaat	512 336,95
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
			2 016 654,16	312 936,11
A.	Dividendes	A.	Dividenden	2 014 764,29
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	2 240,14
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	2 240,14
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(1 604,75)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	1 254,48
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	1 254,48
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00

Belfius Fullinvest High

3.4. Compte de résultats (suite)

3.4. Resultatenrekening

III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,01	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.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,01	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(776 007,38)	(631 679,27)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(86 538,64)	(35 106,71)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(617,10)	(363,00)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(78 054,29)	(84 084,40)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(464 897,01)	(379 119,86)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(406 243,46)	(319 237,70)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(58 653,55)	(59 882,16)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(5 736,27)	(864,89)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(9 339,95)	(5 533,04)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(666,66)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(71 342,73)	(70 769,83)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(43 612,73)	(35 966,72)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(14 868,66)	(19 204,16)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1 240 646,79	(318 743,16)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(5 076 498,30)	18 225 410,21
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(5 076 498,30)	18 225 410,21

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

3.5.1. Composition des actifs au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

3.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Andelen								
Belgique — België								
CAN EQ B EU SMM -I- CAP	2	2 001,00	EUR	1 244,94	2 491 124,94	0,99 %	1,25 %	1,24 %
Total Belgique – Totaal België:					2 491 124,94		1,25 %	1,24 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN EQ L AUSTRALIA -C-AUD/CAP	2	3 185,00	AUD	1 010,77	2 163 746,04	1,08 %	1,09 %	1,08 %
CAN EQ L EMERG MKTS -C- CAP	2	21 253,00	EUR	646,99	13 750 478,47	2,54 %	6,91 %	6,84 %
CAN EQ L ES&MC IC	3	272,00	EUR	1 362,90	370 708,80	4,19 %	0,19 %	0,19 %
CAN EQ L EUROPE -C- DIS	2	28 193,00	EUR	522,60	14 733 661,80	2,48 %	7,41 %	7,33 %
CAN EQ L EUROPE CONVICT -C- CAP	3	67 924,00	EUR	144,35	9 804 829,40	2,82 %	4,93 %	4,88 %
CAN EQ L EUROPE INNOV -C- CAP	2	2 819,00	EUR	1 760,44	4 962 680,36	1,22 %	2,49 %	2,47 %
CAN EQ L JAPAN -C- CAP	2	28 097,00	JPY	17 325,00	4 259 294,61	3,05 %	2,14 %	2,12 %
CAN EQ L SUST EMERG MKT -I- CAP	3	1 015,00	EUR	1 406,86	1 427 962,90	0,86 %	0,72 %	0,71 %
CANGF ICF US EQ -C- USD CAP	3	12 898,00	USD	93,75	1 086 226,64	4,93 %	0,55 %	0,54 %
CAN QUANT EQ EUROPE -C- DIS	2	20 385,00	EUR	1 597,67	32 568 502,95	4,14 %	16,37 %	16,21 %
CAN QUANT EQ USA -C- CAP	2	3 649,64	USD	2 387,69	7 828 060,54	1,08 %	3,93 %	3,90 %
CLEOME INDEX USA -I- CAP	3	8 706,00	USD	1 797,14	14 054 887,57	2,94 %	7,06 %	7,00 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					107 011 040,08		53,78 %	53,26 %
Total Actions – Totaal Andelen:					109 502 165,02		55,03 %	54,50 %
Fonds — Fondsen								
France — Frankrijk								
CANDR DIV FUT -I-/CAP 3DEC	3	83,00	EUR	11 227,85	931 911,55	0,65 %	0,47 %	0,46 %
CANDR GLOBAL ALPHA -I- 3DEC	3	917,00	EUR	1 072,00	983 024,00	2,52 %	0,49 %	0,49 %
CANDR GLOBAL OPPORTUNITIES -I-	3	711,00	EUR	1 011,70	719 318,70	1,02 %	0,36 %	0,36 %
CANDR INDEX ARBITRAGE 3DEC	3	2 098,00	EUR	1 359,05	2 851 286,90	0,31 %	1,43 %	1,42 %
CANDR LONG SHORT CREDIT /CAP	3	1 688,00	EUR	1 161,68	1 960 915,84	0,15 %	0,99 %	0,98 %
CANDR RISK ARBITRAGE CAP(3DEC)	3	331,00	EUR	2 473,23	818 639,13	0,62 %	0,41 %	0,41 %
Total France – Totaal Frankrijk:					8 265 096,12		4,15 %	4,11 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON OPP -I-CAP/EUR	3	719,00	EUR	1 430,51	1 028 536,69	6,32 %	0,52 %	0,51 %
CAN BD CR OPP-I- CAP	3	5 125,00	EUR	217,52	1 114 790,00	0,07 %	0,56 %	0,56 %
CAN BD EU G IG-I- DIST	3	205,00	EUR	1 533,79	314 426,95	0,06 %	0,16 %	0,16 %
CAN BD EUR CORP-I- DIST	3	319,00	EUR	1 535,20	489 728,80	0,05 %	0,25 %	0,24 %
CAN BD EUR GOV -I- DIST	3	113,00	EUR	1 531,53	173 062,89	0,02 %	0,09 %	0,09 %
CANDRIAM DYN SLS EQ -I-CAP	3	372,00	EUR	1 517,29	564 431,88	0,78 %	0,28 %	0,28 %
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	8 897,00	USD	1 036,42	8 283 353,16	41,04 %	4,16 %	4,12 %
CLEOME INDEX EUROPE -C- EUR/DIS	3	235 673,00	EUR	146,18	34 450 679,14	3,24 %	17,31 %	17,15 %
CL IND EMU IC / CAP	3	5 814,00	EUR	1 410,04	8 197 972,56	16,36 %	4,12 %	4,08 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					54 616 982,07		27,45 %	27,18 %

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Total Fonds – Totaal Fondsen:					62 882 078,19		31,60 %	31,29 %
Obligations et autres titres de créance — Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON DEF -CLASSIQUE-CAP	2	24 217,00	EUR	124,34	3 011 141,78	0,85 %	1,51 %	1,50 %
CAN BD EUR-I- /DIS	3	1 303,00	EUR	1 529,11	1 992 430,33	0,28 %	1,00 %	0,99 %
CAN BDS EM DEBT L CURR -I- CAP	3	2 689,00	USD	934,63	2 257 653,67	0,96 %	1,14 %	1,12 %
CAN BDS EURO INFLT LINK -C-CAP	2	13 706,00	EUR	145,17	1 989 700,02	1,06 %	1,00 %	0,99 %
CAN BDS EURO LT -I- CAP	2	323,00	EUR	9 266,18	2 992 976,14	0,81 %	1,50 %	1,49 %
CAN BDS GL HIGH YIELD -C- CAP	3	20 705,00	EUR	192,67	3 989 232,35	0,86 %	2,01 %	1,99 %
CANDRIAM BD EM MKT I USD DIS	2	3 777,00	USD	1 553,30	5 270 224,67	0,47 %	2,65 %	2,62 %
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	280 691,00	USD	11,61	2 926 932,38	0,07 %	1,47 %	1,46 %
FF US HIGH YIELD FD Y USD -ACC	3	134 308,00	USD	17,47	2 107 762,09	0,06 %	1,06 %	1,05 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					26 538 053,43		13,34 %	13,21 %
Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:					26 538 053,43		13,34 %	13,21 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					198 922 296,64		99,97 %	99,00 %
Total autres valeurs mobilières – Totaal andere effecten:					198 922 296,64		99,97 %	99,00 %
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Changes à terme - Termijnwissels								
Achat - Aankoop		600 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	451 260,00	GBP		62 502,76		0,03 %	0,03 %
Achat - Aankoop		4 500 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	4 895 437,50	USD		104 221,16		0,05 %	0,05 %
Achat - Aankoop		388 083 600,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 300 000,00	GBP		656 140,36		0,33 %	0,33 %
Achat - Aankoop		300 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	327 906,00	USD		5 561,53		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		22 396 205,00	NOK					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 350 000,00	EUR		63 195,37		0,03 %	0,03 %
Achat - Aankoop		3 622 402,50	CAD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 550 000,00	USD		232 626,14		0,12 %	0,12 %
Achat - Aankoop		2 350 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	22 942 979,50	NOK		-122 175,31		-0,06 %	-0,06 %
Achat - Aankoop		5 678 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	6 448 013,45	USD		-111 991,56		-0,06 %	-0,06 %
Achat - Aankoop		2 300 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	368 023 000,00	JPY		-480 391,40		-0,24 %	-0,24 %
Achat - Aankoop		1 700 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 888 870,00	USD		3 904,87		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		6 500 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	736 183 500,00	JPY		-604 657,40		-0,30 %	-0,30 %
Achat - Aankoop		5 760 000,00	AUD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	4 276 224,00	USD		27 884,15		0,01 %	0,01 %
Achat - Aankoop		2 550 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 415 011,00	CAD		-88 155,64		-0,04 %	-0,04 %
Achat - Aankoop		294 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	332 635,36	USD		-4 689,36		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		196 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	24 636 474,00	JPY		-19 558,39		-0,01 %	-0,01 %

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Achat - Aankoop		111 570,07	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	79 000,00	GBP		6 084,53		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		99 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	78 529,97	GBP		5 460,64		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		712 621 000,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	6 500 000,00	USD		398 632,46		0,20 %	0,20 %
Achat - Aankoop		669 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	948 728,37	USD		-55 042,92		-0,03 %	-0,03 %
Achat - Aankoop		793 595,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	550 000,00	GBP		57 488,94		0,03 %	0,03 %
Achat - Aankoop		4 185 936,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	5 760 000,00	AUD		-109 050,78		-0,05 %	-0,05 %
Achat - Aankoop		609 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	693 103,20	USD		-13 372,34		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		1 775 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 600 000,00	EUR		-6 151,98		0,00 %	0,00 %
Total changes à terme – Totaal termijnwissels					8 465,83		0,00 %	0,00 %
Futures - Futures								
Obligations - Obligaties								
EURO BUND								
		35,00	EUR		57 852,76		0,03 %	0,03 %
Total Obligations / Totaal Obligaties					57 852,76		0,03 %	0,03 %
Indices - Indexen								
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD								
		63,00	USD		80 668,52		0,04 %	0,04 %
EURO STOXX 50 PR								
		-432,00	EUR		-252 922,95		-0,13 %	-0,13 %
UKX FTSE 100 INDEX								
		-31,00	GBP		-80 194,55		-0,04 %	-0,04 %
TOPIX INDEX (TOKYO)								
		1,00	JPY		393,75		0,00 %	0,00 %
Total Indices / Totaal Indexen					-252 055,23		-0,13 %	-0,13 %
Total Futures / Totaal Futures					-194 202,47		-0,10 %	-0,10 %
Options - Opties								
Indices - Indexen								
EURO STOXX 50 PR								
		176,00	EUR		169 664,00		0,07 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR								
		-176,00	EUR		-27 808,00		0,07 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR								
		-355,00	EUR		-2 840,00		0,07 %	0,07 %
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND								
		858,00	EUR		2 145,00		0,00 %	0,00 %
NIKKEI 225 INDICES D								
		-40,00	JPY		-350,00		0,00 %	0,00 %

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
NIKKEI 225 INDICES D		80,00	JPY		699,99		0,00 %	0,00 %
S&P 500 INDICES		112,00	USD		80 488,68		0,05 %	0,05 %
S&P 500 INDICES		112,00	USD		16 097,74		0,05 %	0,05 %
Total Indices / Totaal Indexen					238 097,41		0,12 %	0,12 %
Total Options / Totaal Opties					238 097,41		0,12 %	0,12 %
Total instruments financiers dérivés / Totaal financiële derivaten					52 360,77		0,03 %	0,03 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					198 974 657,41		100,00 %	99,02 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue - Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			EUR		1 324 708,45			0,66 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			USD		1 124 922,15			0,56 %
Current accounts blocked			EUR		1 116 547,18			0,56 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			JPY		241 872,16			0,12 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			AUD		133 331,48			0,07 %
Current accounts blocked			GBP		64 531,64			0,03 %
Current accounts blocked			USD		57 800,93			0,03 %
Current accounts blocked			JPY		26 652,28			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CHF		26 648,13			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			NOK		6 646,24			0,00 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			GBP		5 739,35			0,00 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CAD		0,20			0,00 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal banktegoeden op zicht:					4 129 400,19			2,06 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal deposito's en liquide middelen:					4 129 400,19			2,06 %
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					-2 007 938,73			-1,00 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-156 671,73			-0,08 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					200 939 447,14			100,00 %

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 – 1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst..

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

3.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment

(dans la devise du compartiment)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Trusts / fonds d'investissement - Beleggingsfondsen / Trusts	99,98 %
Institutions non classifiables / non classifiées - Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	0,02 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissel	0,00 %
Total - Totaal	100,00 %

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg (Groot-Hertogdom)	94,58 %
France - Frankrijk	4,15 %
Belgique - België	1,25 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten van Amerika	0,09 %
Japon - Japan	0,00 %
Allemagne (République fédérale) - Duitsland	-0,03 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	-0,04 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	0,00 %
Total - Totaal	100,00 %

EUR	74,72 %
USD	22,40 %
JPY	1,59 %
AUD	1,03 %
GBP	0,36 %
CAD	-0,04 %
NOK	-0,06 %
Total - Totaal	100,00 %

3.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment

(in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester
Achats — Aankopen	116 903 524,79
Ventes — Verkopen	109 738 271,41
Total 1 — Totaal 1	226 641 796,20
Souscriptions — Inschrijvingen	18 371 354,50
Remboursements — Terugbetalingen	13 472 209,19
Total 2 — Totaal 2	31 843 563,69
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	195 961 933,92
Taux de rotation — Omloopsnelheid	99,41 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	98,59 %

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.

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 — 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst..

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30 juin 2016 (dans la devise du compartiment)

3.5.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30 juni 2016 (in de valuta van het compartiment)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Futures				
EURO STOXX 50 PR 16/09/2016	EUR	-12 154 117,05	-12 154 117,05	10,00
TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2016	JPY	12 485 000,00	109 242,85	10 000,00
UKX FTSE 100 INDEX 18/03/2016	GBP	-1 955 450,67	-2 330 134,57	10,00
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 18/03/2016	USD	2 215 955,70	1 990 617,77	1 000,00
EURO BUND 08/03/2016	EUR	5 786 097,24	5 786 097,24	1 000,00

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Options				
CALL DJ EURO STOXX/BAN* 15/07/2016 105.0	EUR	4 504 500,00	4 504 500,00	50,00
CALL EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 2875.0	EUR	5 060 000,00	5 060 000,00	10,00
CALL EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 3100.0	EUR	-5 456 000,00	-5 456 000,00	10,00
PUT EURO STOXX 50 PR 15/07/2016 2450.0	EUR	8 697 500,00	8 697 500,00	10,00
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 17000	JPY	1 360 000 000,00	11 899 902,26	10 000,00
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 18000	JPY	-720 000 000,00	-6 299 948,26	10 000,00
PUT S&P 500 INDICES 16/12/2016 1500.0	USD	-16 800 000,00	-15 091 627,74	1 000,00
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1500.0	USD	-16 800 000,00	-15 091 627,74	1 000,00

Dénomination	Valeur nominale	Date valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Nominale waarde	Valutadatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
Changes à terme - Termijnwissel contract						
Achat - Aankoop	600 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	600 000,00	600 000,00
Vente - Verkoop	451 260,00	13/01/2016	15/07/2016	GBP	451 260,00	537 725,93
Achat - Aankoop	4 500 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	4 500 000,00	4 500 000,00
Vente - Verkoop	4 895 437,50	13/01/2016	15/07/2016	USD	4 895 437,50	4 397 626,22
Achat - Aankoop	388 083 600,00	14/01/2016	15/07/2016	JPY	388 083 600,00	3 395 703,61
Vente - Verkoop	2 300 000,00	14/01/2016	15/07/2016	GBP	2 300 000,00	2 740 703,00
Achat - Aankoop	300 000,00	19/01/2016	15/07/2016	EUR	300 000,00	300 000,00
Vente - Verkoop	327 906,00	19/01/2016	15/07/2016	USD	327 906,00	294 561,63
Achat - Aankoop	22 396 205,00	22/01/2016	15/07/2016	NOK	22 396 205,00	2 414 472,65
Vente - Verkoop	2 350 000,00	22/01/2016	15/07/2016	EUR	2 350 000,00	2 350 000,00
Achat - Aankoop	3 622 402,50	22/01/2016	15/07/2016	CAD	3 622 402,50	2 523 199,23
Vente - Verkoop	2 550 000,00	22/01/2016	15/07/2016	USD	2 550 000,00	2 290 693,50
Achat - Aankoop	2 350 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	2 350 000,00	2 350 000,00
Vente - Verkoop	22 942 979,50	09/02/2016	15/07/2016	NOK	22 942 979,50	2 473 418,89
Achat - Aankoop	5 678 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	5 678 000,00	5 678 000,00
Vente - Verkoop	6 448 013,45	09/02/2016	15/07/2016	USD	6 448 013,45	5 792 322,54
Achat - Aankoop	2 300 000,00	11/02/2016	15/07/2016	GBP	2 300 000,00	2 740 703,00
Vente - Verkoop	368 023 000,00	11/02/2016	15/07/2016	JPY	368 023 000,00	3 220 174,80
Achat - Aankoop	1 700 000,00	22/02/2016	15/07/2016	EUR	1 700 000,00	1 700 000,00
Vente - Verkoop	1 888 870,00	22/02/2016	15/07/2016	USD	1 888 870,00	1 696 793,03

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Achat - Aankoop	6 500 000,00	01/03/2016	15/07/2016	USD	6 500 000,00	5 839 022,64
Vente - Verkoop	736 183 500,00	01/03/2016	15/07/2016	JPY	736 183 500,00	6 441 552,72
Achat - Aankoop	5 760 000,00	09/03/2016	15/07/2016	AUD	5 760 000,00	3 871 390,59
Vente - Verkoop	4 276 224,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	4 276 224,00	3 841 379,81
Achat - Aankoop	2 550 000,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	2 550 000,00	2 290 693,50
Vente - Verkoop	3 415 011,00	09/03/2016	15/07/2016	CAD	3 415 011,00	2 378 739,84
Achat - Aankoop	294 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	294 000,00	294 000,00
Vente - Verkoop	332 635,36	21/03/2016	15/07/2016	USD	332 635,36	298 810,06
Achat - Aankoop	196 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	196 000,00	196 000,00
Vente - Verkoop	24 636 474,00	21/03/2016	15/07/2016	JPY	24 636 474,00	215 567,38
Achat - Aankoop	111 570,07	24/03/2016	15/07/2016	USD	111 570,07	100 224,64
Vente - Verkoop	79 000,00	24/03/2016	15/07/2016	GBP	79 000,00	94 137,19
Achat - Aankoop	99 000,00	24/03/2016	15/07/2016	EUR	99 000,00	99 000,00
Vente - Verkoop	78 529,97	24/03/2016	15/07/2016	GBP	78 529,97	93 577,09
Achat - Aankoop	712 621 000,00	05/04/2016	15/07/2016	JPY	712 621 000,00	6 235 382,54
Vente - Verkoop	6 500 000,00	05/04/2016	15/07/2016	USD	6 500 000,00	5 839 022,63
Achat - Aankoop	669 000,00	15/04/2016	15/07/2016	GBP	669 000,00	797 187,09
Vente - Verkoop	948 728,37	15/04/2016	15/07/2016	USD	948 728,37	852 253,30
Achat - Aankoop	793 595,00	09/05/2016	15/07/2016	USD	793 595,00	712 895,26
Vente - Verkoop	550 000,00	09/05/2016	15/07/2016	GBP	550 000,00	655 385,50
Achat - Aankoop	4 185 936,00	13/05/2016	15/07/2016	USD	4 185 936,00	3 760 273,09
Vente - Verkoop	5 760 000,00	13/05/2016	15/07/2016	AUD	5 760 000,00	3 871 390,59
Achat - Aankoop	609 000,00	08/06/2016	15/07/2016	EUR	609 000,00	609 000,00
Vente - Verkoop	693 103,20	08/06/2016	15/07/2016	USD	693 103,20	622 622,35
Achat - Aankoop	1 775 000,00	30/06/2016	15/07/2016	USD	1 775 000,00	1 594 502,34
Vente - Verkoop	1 600 000,00	30/06/2016	15/07/2016	EUR	1 600 000,00	1 600 000,00

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30 juin 2016

3.5.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30 juni 2016

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	37 498,08	20 497,13	155 995,98
		Distribution / Distributie	50 367,46	13 923,00	113 582,35
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	20 669,41	2 971,43	38 500,62
		Total / Totaal			308 078,95
31/12/2015	Classe C / Klasse 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 / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	27 346,51	4 752,61	61 094,51
		Total Totaal			349 218,28
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	13 384,59	6 636,83	160 925,76
		Distribution / Distributie	18 519,82	9 209,08	143 256,52
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	4 411,80	8 488,86	57 017,45
		Total / Total			361 199,73

Belfius Fullinvest High

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	25 568 742,27	14 086 986,67
		Distribution / Distributie	14 951 695,69	4 126 431,88
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	14 100 720,51	2 068 068,58
31/12/2015	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	17 906 137,34	19 427 970,01
		Distribution / Distributie	13 963 999,50	7 282 100,23
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	21 445 703,01	3 712 091,20
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	9 639 614,21	4 756 322,83
		Distribution / Distributie	5 558 090,35	2 756 477,26
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	3 173 649,94	5 959 409,10

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

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

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
31/12/2014	173 861 693,02	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	715,33
			Distribution / Distributie	306,67
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	712,75
31/12/2015	201 955 015,52	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	744,48
			Distribution / Distributie	312,77
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	741,14
30/06/2016	200 939 447,14	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	726,29
			Distribution / Distributie	299,14
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	722,72

3.5.5. Performances (exprimé en %)

3.5.5. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe / Klasse	CAP / DIS KAP / DIS	1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-8,02 %	5,23 %	5,10 %	2,28 %	4,51 %
L	CAP	-8,10 %	5,14 %	5,00 %	-	4,07 %

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

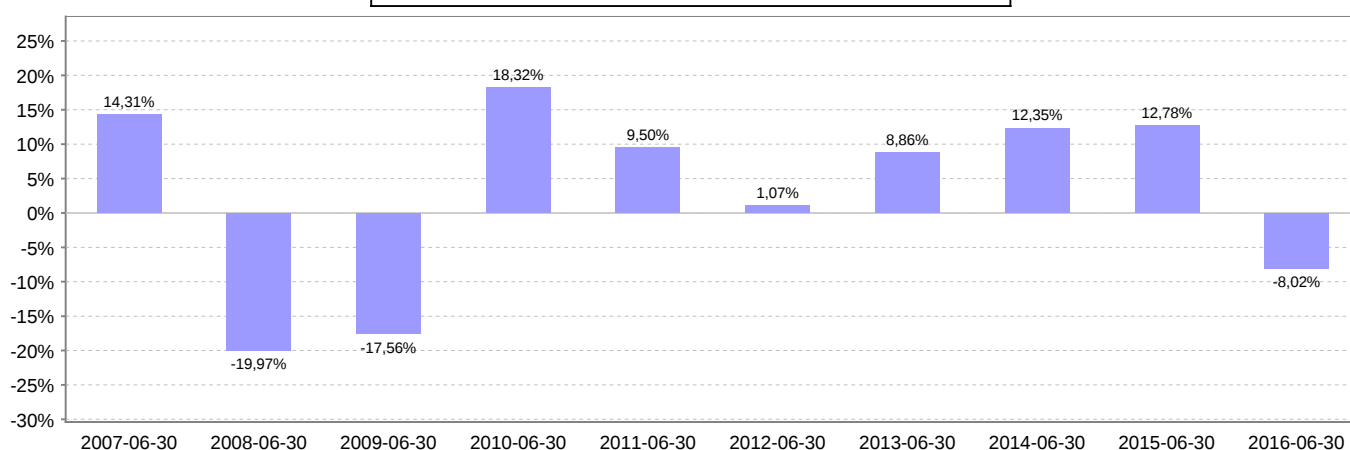
Année de création : 1991

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1991

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

Belfius Fullinvest High - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



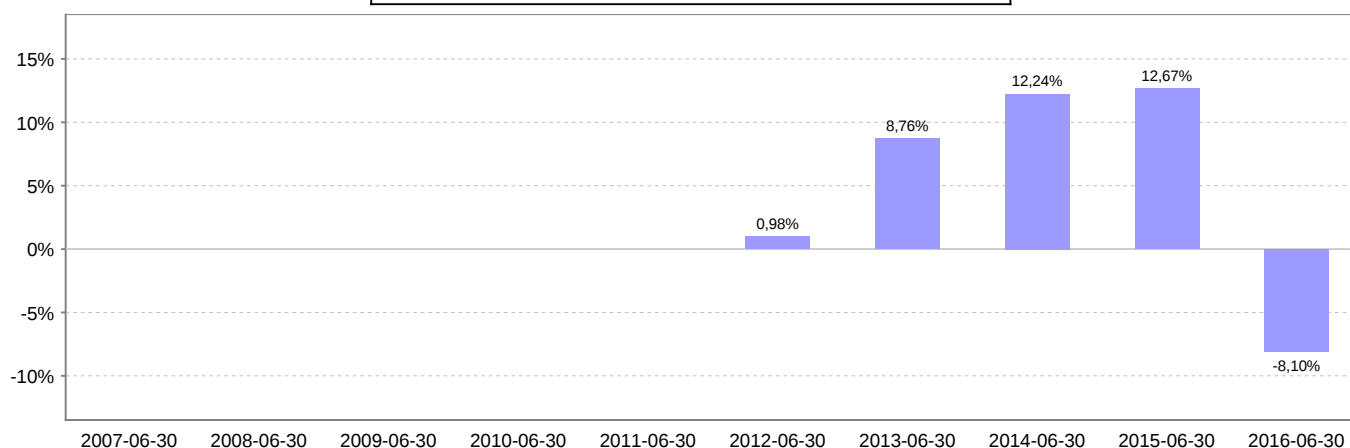
Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

Belfius Fullinvest High - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



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. Performances nettes annualisées, hors frais d'entrées, sorties et ou conversion.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen. Netto geannualiseerd rendement, zonder toetredings / uittredingskosten en/of conversiekosten

3.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

3.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

3.5.6. Frais (exprimé en %)

3.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants - Lopende kosten :		
Classe C / Klasse C	BE0131578461	1,95 %
Classe C / Klasse C	BE0146676128	1,96 %
Classe L / Klasse L	BE6214498964	2,04 %

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.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 83/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhouderende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

3.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2016

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 1,35 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,105 %
- 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 1,35 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,105 %
- 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.

3.6.2. Charges à imputer (Bilan V.I.C.)

Au 30 juin 2016, ce montant comprend :

- la commission de Gestion (Classe C)
58 035,81 EUR
- la commission de Gestion (Classe L)
14 972,09 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe C)
13 661,03 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe L)
3 559,51 EUR
- la rémunération de Lock fee (Classe L)
3 051,05 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe C)
10 380,00 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe L)
2 704,62 EUR

3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

3.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,35 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse L)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,35 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,09 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

3.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans V.I.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
58 035,81 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
14 972,09 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
13 661,03 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
3 559,51 EUR
- de vergoeding voor de Lock fee (Klasse L)
3 051,05 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse C)
10 380,00 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
2 704,62 EUR

3.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2016 (suite)

- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
50 942,87 EUR

Pour un total de : 157 306,98 EUR

3.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

3.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016 (vervolg)

- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
50 942,87 EUR

Voor een totaal van : 157 306,98 EUR

3.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.

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 136, 1150 Luxembourg

4.1.3. Distributeur(s)

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

4.1.4. Cotation en bourse

Non applicable.

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

Objectif 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 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

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheersverslag van het compartiment

4.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het compartiment Low werd gelanceerd op 21 februari 1992.
De initiële inschrijvingsperiode liep van 3 t.e.m. 21 februari 1992 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.
De aandelen van de klasse L worden gecommercialiseerd vanaf 14 februari 2011.

4.1.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Luxembourg, Route d'Arlon 136, 1150 Luxembourg

4.1.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V., Pachecolaan 44, 1000 Brussel

4.1.4. Beursnotering

Niet van toepassing

4.1.5. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het compartiment stelt zich ten doel de aandeelhouder te laten profiteren van de ontwikkeling op de financiële markten via een portefeuille die overwegend is samengesteld uit instellingen voor collectieve belegging (icb's) die een brede spreiding nastreven (met name via aandelen en obligaties uit verschillende landen en sectoren). Het compartiment legt de nadruk op beleggingen in obligatie-icb's.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegestane activa:

De activa van dit compartiment worden overwegend belegd in rechten van deelneming van Belgische en/of buitenlandse icb's van het open-end-type.

De activa van het compartiment kunnen accessoir ook worden belegd in andere activacategorieën die vermeld staan in de bij dit document gevoegde statuten. Zo mogen de activa bijvoorbeeld accessoir worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, deposito's en/of liquide middelen.

Bijzondere strategie:

Het compartiment belegt overwegend in rechten van deelneming van Belgische of buitenlandse icb's die op hun beurt in hoofdzaak beleggen in:

obligaties en/of daarmee gelijk te stellen waardepapieren, zoals bijvoorbeeld beleggingswaardige obligaties (« investment grade bonds »), hoogrentende obligaties (« high-yield bonds »), geëffectiseerde hypothecaire leningen (« mortgage-backed securities »), aan de inflatie gekoppelde obligaties (indexleningen) enz., aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten, en/of liquide middelen en geldmarktinstrumenten.

Het gedeelte van de in aandelen-icb's belegde activa maakt steeds de minderheid uit en kan aanzienlijk worden ingeperkt of zelfs nihil zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Bovendien kan het compartiment een deel van zijn nettoactiva beleggen in icb's die zelf specifieke strategieën volgen (zoals bijvoorbeeld alternatieve, op grondstoffen of op andere beleggingskansen gerichte strategieën). Niettemin maken deze beleggingen steeds de minderheid uit.

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

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 duration 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.

4.1.6. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

4.1.7. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

La première moitié de 2016 a démarré avec des informations économiques mitigées en provenance de Chine et des États-Unis alors que la zone euro est restée saine malgré plus d'incertitudes politiques liées au référendum britannique de juin et aux élections en Espagne. Les

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

Zowel de in portefeuille gehouden icb's als de financiële instrumenten waaruit die samengesteld zijn, kunnen luiden in alle valuta's en al of niet afgedekt zijn tegen het wisselkoers- of valutarisico naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de markontwikkeling. De financiële instrumenten van die icb's mogen worden uitgegeven door emittenten uit verschillende wereldregio's, ook uit groeilanden.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het compartiment ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures, renteswaps, valutaswaps, prestatieswaps, volatilitésswaps en valutatermijntransacties (forward exchange deals), zowel om het beleggingsdoel te verwezenlijken als voor risicodekkingsdoeleinden (hedging). De belegger moet erop bedacht zijn dat de volatiliteit (koersbeweeglijkheid) van dergelijke afgeleide producten (derivaten) groter kan zijn dan die van de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties en schuldinstrumenten:

De vastrentende en niet-vastrentende waarden van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door emittenten die van goede kwaliteit worden geacht (investment grade : minimumrating BBB- en/of Baa3). Niettemin kan het compartiment accessoir icb's aanhouden die beleggen in « high-yield bonds » of hoogrentende obligaties (rating lager dan BBB- en/of Baa3).

De obligaties van de icb's in portefeuille worden voornamelijk uitgegeven door overheidslichamen, supranationale instellingen, overheids- en/of particuliere emittenten. De vastrentende en niet-vastrentende waarden mogen accessoir ook worden uitgegeven door emittenten uit groeilanden (staten, vennootschappen enz.) die eventueel een rating lager dan BBB- en/of Baa3 hebben gekregen.

De beheerder kan de totale looptijd doen schommelen binnen een tijdsperiode van 2 tot 10 jaar, naargelang van zijn verwachtingen ten aanzien van de renteontwikkeling.

Beschrijving van de algemene strategie om het wisselkoersrisico te dekken:

Het compartiment neemt zich niet voor het gelopen wisselkoers- of valutarisico systematisch af te dekken.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het compartiment is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieugerelateerde criteria. Niettemin zal het compartiment niet beleggen in effecten van een vennootschap, waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clusterbommen en/of wapens met verarmd uranium.

Het beleggingsbeleid beoogt een brede risicospreiding van de portefeuille. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden toegelicht. Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

4.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

4.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktinzichten

Het eerste halfjaar van 2016 startte met gemengd economisch nieuws uit China en de Verenigde Staten; ondanks de politieke onzekerheid door het referendum in Groot-Brittannië en de nieuwe verkiezingen in Spanje, evolueerde de situatie in de eurozone gunstig. In juni en juli

4. INFORMATIONS SUR LE COMPARTIMENT

4.1. Rapport de gestion du compartiment (suite)

deux événements ont marqué les mois de juin et juillet.

Les marchés émergents ont souffert de la chute considérable des prix pétroliers plus tôt au cours de l'année. La situation macroéconomique concernant le pétrole est restée mauvaise car les marchés de l'énergie ont continué à être confrontés à 4 obstacles : le resserrement de la Fed, des stocks record, des doutes quant à la croissance mondiale et l'offre excédentaire. L'OPEP n'a pas été en mesure de conclure un accord et la production pétrolière américaine a constitué le seul levier sur lequel s'appuyer. Leur production a été gelée en vue d'une stabilisation des cours à environ 50 \$ le baril en avril.

La première moitié de l'année s'est clôturée avec une majorité des britanniques optant pour le Brexit. Cela a réduit à néant les probabilités d'une hausse des taux par la Fed pour juillet ou septembre. Les marchés émergents ont accueilli la nouvelle avec résilience.

Activité du portefeuille et stratégie

Nous avons démarré l'année avec des expositions en actions à hauteur de 35%, 55% et 75%, soit une surpondération de 5% pour les trois profils. À la suite des mauvaises nouvelles en provenance de Chine et des États-Unis, nous avons réduit notre exposition d'environ 8% pour les 3 compartiments en vue de contrecarrer le risque baissier et avons sous-pondéré les actions jusqu'en mars. Au terme du premier trimestre, en prévision de révisions à la hausse des bénéfices, les investissements ont à nouveau augmenté. Nous avons tiré parti du redressement du marché après la solide liquidation en janvier et février, via des produits dérivés.

Au second trimestre, étant donné que les craintes d'une récession se sont dissipées et que les informations se sont améliorées de toutes parts, nous avons surpondéré les actions d'au moins 2 à 6% sur les trois catégories.

En juin, à l'approche du Brexit, nous avons abaissé notre exposition aux actions à des niveaux de 27%, 47% et 67% tout en restant sous-pondérés en actions britanniques. Après l'annonce des résultats, nous avons encore diminué notre exposition à 25%, 45% et 65%.

À la fin juin, le compartiment low présentait une exposition aux actions de 28%, soit une sous-pondération de 2%. Il en a été de même pour le compartiment medium avec une exposition de 48% et une sous-pondération de 2%. Le compartiment high a été légèrement surpondéré de 3%, avec une exposition aux actions de 73%.

En ce qui concerne les titres à revenu fixe, nous avons maintenu une large diversification par le biais d'obligations souveraines et de segments obligataires présentant des rendements intéressants comme les marchés émergents et les hauts rendements. Au terme du premier semestre, nous avons opté pour une duration plus courte tout en maintenant une forte diversification.

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

4.1.8. Politique future

La seconde moitié de l'année sera très certainement intéressante à la fois pour l'Europe et les États-Unis.

En Europe, le Royaume-Uni devrait engager le processus de négociation pour quitter l'UE. Le référendum a laissé le pays divisé, mais avec un tout nouveau paysage politique qui devra faire ses preuves tant dans le pays qu'à l'extérieur. Les négociations devraient durer environ 2 à 3 ans.

Aux États-Unis, la croissance est positive mais lente. Les élections présidentielles de novembre seront bientôt à la une des actualités.

Enfin, les banques centrales détiennent encore de nombreux atouts et se situent à différentes étapes de leurs missions de stabilisation des marchés et de soutien de la croissance. Reste à voir comment et quand elles réduiront leurs interventions respectives.

4. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheersverslag van het compartiment (vervolg)

stonden deze twee evenementen vooraan in het nieuws.

De opkomende markten hadden te lijden onder de drastische daling van de olieprijsen eerder tijdens het jaar. Het macrobeeld voor olie bleef op een bedroevend peil omdat de energiemarkten te maken hadden met vier vormen van tegenwind: een strakkere politiek van de FED, recordvoorraden, twijfel over de globale economische groei en een overaanbod. De OPEC bereikte geen overeenkomst en de olieproductie in de Verenigde Staten was de enige zekere hefboom. De productie werd gestopt om tegen april een prijsstabiliteit om en bij de 50 dollar te bewerkstelligen.

Een meerderheid van de Britten koos op het einde van de eerste jaarhelft voor de Brexit. Hierdoor werden de kansen op een renteverhoging door de FED, in juli of september, tot nul herleid. In de opkomende markten werd het nieuws gematigd positief ontvangen.

Belangrijkste feiten en bespreking van de strategie

We zijn het jaar begonnen met blootstellingen in de orde van 35%, 55% en 75%, een overweging met 5% voor alle drie profielen. Toen de berichtgeving uit China en de Verenigde Staten minder goed nieuws bracht, hebben we onze blootstelling verminderd om het neerwaartse risico met ongeveer 8% te laten dalen voor alle drie profielen en waren we in aandelen onderwogen tot maart. De investeringen namen weer toe vanaf het einde van het eerste kwartaal door de verwachting van een opwaartse winstherziening. We profiteerden van het herstel van de markten na een zware verkoopgolf via derivaten eerder in januari en in februari.

Toen in het tweede kwartaal de vrees voor recessie was weggeëbd en de nieuwstijdingen in het algemeen weer positiever werden, kenden we een overweging in aandelen in elk van de drie profielen van minstens 2 tot 6%.

Toen Brexit in juni dichterbij kwam, hebben we onze blootstelling aan aandelen verminderd tot 27%, 47% en 67%, terwijl we vasthielden aan onze positie van onderweg op aandelen uit het Verenigd Koninkrijk. Eenmaal de resultaten bekend waren, hebben we onze blootstelling verder teruggeschoefd naar 25%, 45% en 65%.

Eind juni had het lagere profiel een aandelenblootstelling van 28%, een onderweging met 2%; idem voor het middelste profiel met een blootstelling van 48% en een onderweging van 2%. Het hogere profiel kende een overweging met 3% voor een aandelenblootstelling van 73%. Onze vastrentende beleggingen bleven zeer gediversifieerd met staatsleningen en obligaties met een aantrekkelijke yield zoals obligaties uit opkomende markten en hoogrentende leningen. Op het einde van het eerste halfjaar hebben wij geopteerd voor een kortere duration, maar bleef onze portefeuille erg gediversifieerd.

Er werd geen enkele beleggingsovertreding vastgesteld gedurende het boekjaar voor het compartiment.

4.1.8. Toekomstig beleid

Zowel voor Europa als voor de Verenigde Staten zal het tweede halfjaar zeker interessant worden.

In Europa zal Groot-Brittannië waarschijnlijk de onderhandelingen starten over de uittrede uit de Europese Unie. Het referendum heeft een verdeeld land achtergelaten, met een volledig nieuw politiek bestel, dat zichzelf zal moeten bewijzen, in binnen- en buitenland. Deze onderhandelingen kunnen twee tot drie jaar duren.

In de Verenigde Staten groeit de economie, maar wel traag. De presidentsverkiezingen in november zullen binnenkort het nieuws gaan beheersen.

Tot slot hebben de centrale banken nog veel troeven achter de hand; zij zitten op verschillende niveaus in hun opdrachten om de markten te stabiliseren en de groei te ondersteunen. Alleen moet nog bekeken worden hoe en wanneer ze hun respectieve steunmaatregelen gaan beperken.

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 et reflète la volatilité de l'historique du fonds, éventuellement complétée de celle de son cadre de référence. La volatilité indique dans quelle ampleur la valeur du fonds peut fluctuer à la hausse comme à la baisse. 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. INFORMATIE OVER HET COMPARTIMENT

4.1. Beheerverslag van het compartiment (vervolg)

4.1.9. Risicoklasse

De synthetische risico- en opbrengstindicator wordt berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening 583/2010 en geeft de historische volatiliteit van het fonds weer, zo nodig aangevuld met die van zijn referentiekader. De meest recente versie is terug te vinden in de essentiële beleggersinformatie. De synthetische risico- en opbrengstindicator rangschikt het compartiment op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het compartiment gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

De voornaamste beperkingen van de synthetische risico- en opbrengstindicator zijn dat de historische gegevens die worden gebruikt voor de berekening van deze indicator, niet altijd een betrouwbare indicatie vormen van de toekomstige evolutie. Aldus kan de risicocategorie in de tijd variëren. Zelfs indien het compartiment gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicoloos.

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4.

Belfius Fullinvest Low

4.2. Bilan

4.2. Balans

			30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
	TOTAL ACTIF NET	TOTAAL NETTO ACTIEF	407 766 544,46	520 408 395,91
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	398 607 551,06
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	398 546 581,89
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	60 969,17
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	92 746,54
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	92 746,54
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	161 891,23
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	161 891,23
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	(193 668,60)
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	506 758,69
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(700 427,29)
n.	Sur instruments financiers dérivés	n.	Op financiële derivaten	0,00
i.	Contrats d'option (+/-)	i.	Optiecontracten (+/-)	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	1 664 645,02
A.	Créances	A.	Vorderingen	4 373 189,43
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	3 475 547,00
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	0,00
c.	Collatéral	c.	Collateral	0,00
d.	Autres	d.	Andere	897 642,43
B.	Dettes	B.	Schulden	(2 708 544,41)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(2 608 105,88)
c.	Emprunts (-)	c.	Ontleningen (-)	(100 438,53)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	0,00
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	7 805 427,77
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	7 805 427,77
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	(311 079,39)
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	6 164,65
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(317 244,04)

4.2. Bilan (Suite)

D.	Produits à reporter (-)
	TOTAL CAPITAUX PROPRES
A.	Capital
B.	Participations au résultat
C.	Résultat reporté
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)

4.2. Balans (Vervolg)

D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	407 766 544,46	520 408 395,91
A.	Kapitaal	219 337 680,87	318 400 074,83
B.	Deelneming in het resultaat	903 163,71	4 277 617,27
C.	Overdragen resultaat	187 299 436,42	183 080 871,42
D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	226 263,46	14 649 832,39

Belfius Fullinvest Low

4.3. Postes hors bilan

4.3. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	1 184 018,74	593 024,06
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 184 018,74	593 024,06
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	1 184 018,74	593 024,06
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	153 099 781,69	85 601 780,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	111 420 887,76	43 062 000,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	41 678 893,93	42 539 780,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	285 952 310,40	96 276 783,77
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	142 363 662,76	55 276 294,63
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	143 588 647,64	41 000 489,14
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot terugkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	0,00	0,00
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

Belfius Fullinvest Low

4.4. Compte de résultats

4.4. Resultatenrekening

			30/06/2016 EUR	30/06/2015 EUR
I.	Réductions de valeur, moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden	
			(1 572 708,23)	16 194 790,38
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	0,00
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	0,00
a.	Actions	a.	Aandelen	0,00
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	0,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	5 033 112,72
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	32 974 259,64
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(27 941 146,92)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(6 669 634,02)
a.	Sur obligations	a.	Op obligaties	(566 246,60)
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(566 246,60)
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(665 573,15)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	99 326,55
e.	Sur actions	e.	Op aandelen	(79 950,00)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(79 950,00)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(79 950,00)
l.	Sur indices financiers	l.	Op financiële indexen	(5 457 570,56)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(739 416,34)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(793 753,04)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	54 336,70
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(4 718 154,22)
ii.1	Résultat réalisé	ii.1	Gerealiseerd resultaat	(4 707 585,35)
ii.2	Résultat non-réalisé	ii.2	Niet gerealiseerd resultaat	(10 568,87)
m.	Sur instruments financiers dérivés	m.	Op financiële derivaten	(565 866,86)
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	(565 866,86)
i.1	Résultat réalisé	i.1	Gerealiseerd resultaat	(565 866,86)
i.2	Résultat non-réalisé	i.2	Niet gerealiseerd resultaat	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposities en -verrichtingen	63 813,07
a.	Instruments financiers dérivés	a.	Financiële derivaten	0,00
i.	Contrats d'option	i.	Optiecontracten	0,00
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	63 813,07
b.1	Résultat réalisé	b.1	Gerealiseerd resultaat	(1 501 094,69)
b.2	Résultat non-réalisé	b.2	Niet gerealiseerd resultaat	1 564 907,76
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	
			3 595 554,67	332 937,07
A.	Dividendes	A.	Dividenden	3 588 741,97
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	10 988,58
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	10 988,58
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(6 725,35)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	2 549,47
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	2 549,47
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00

4.4. Compte de résultats (suite)

4.4. Resultatenrekening

III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	0,01	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.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,01	0,00
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(1 796 582,99)	(1 877 895,06)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(187 103,83)	(79 603,14)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(257,88)	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(172 211,27)	(204 884,73)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 191 434,95)	(1 269 385,24)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 061 990,60)	(1 123 314,33)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(129 444,35)	(146 070,91)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(6 630,52)	(1 358,49)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(11 198,75)	(8 203,51)
G.	Rémunérations, charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	(1 000,00)	(666,67)
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(142 225,77)	(167 425,83)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(63 899,36)	(85 698,67)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(20 620,66)	(60 668,78)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre) Sous-total II+III+IV		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar) Subtotaal II + III + IV	1 798 971,69	(1 544 957,99)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	226 263,46	14 649 832,39
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	226 263,46	14 649 832,39

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers

4.5.1. Composition des actifs au 30 juin 2016 (exprimé en EUR)

4.5.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 2016 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés — Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten								
Autres valeurs mobilières — Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts — ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions — Andelen								
Belgique — België								
CAN EQ B EU SMM -I- CAP	2	3 956,00	EUR	1 244,94	4 924 982,64	1,95 %	1,24 %	1,21 %
Total Belgique – Totaal België:					4 924 982,64		1,24 %	1,21 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN EQ L AUSTRALIA -C-AUD/CAP	2	2 680,00	AUD	1 010,77	1 820 671,71	0,90 %	0,46 %	0,45 %
CAN EQ L EMERG MKTS -C- CAP	2	14 566,00	EUR	646,99	9 424 056,34	1,74 %	2,36 %	2,31 %
CAN EQ L ES&MC IC	3	637,00	EUR	1 362,90	868 167,30	9,81 %	0,22 %	0,21 %
CAN EQ L EUROPE -C- DIS	2	22 407,00	EUR	522,60	11 709 898,20	1,98 %	2,94 %	2,87 %
CAN EQ L EUROPE CONVICT -C- CAP	3	53 664,00	EUR	144,35	7 746 398,40	2,23 %	1,94 %	1,90 %
CAN EQ L EUROPE INNOV -C- CAP	2	2 313,00	EUR	1 760,44	4 071 897,72	1,00 %	1,02 %	1,00 %
CAN EQ L JAPAN -C- CAP	2	24 693,00	JPY	17 325,00	3 743 273,72	2,68 %	0,94 %	0,92 %
CAN EQ L SUST EMERG MKT -I- CAP	3	2 168,00	EUR	1 406,86	3 050 072,48	1,83 %	0,77 %	0,75 %
CANGF ICF US EQ -C- USD CAP	3	12 272,00	USD	93,75	1 033 507,01	4,69 %	0,26 %	0,25 %
CAN QUANT EQ EUROPE -C- DIS	2	16 678,00	EUR	1 597,67	26 645 940,26	3,39 %	6,69 %	6,53 %
CAN QUANT EQ USA -C- CAP	2	2 748,02	USD	2 387,69	5 894 201,09	0,81 %	1,48 %	1,45 %
CLEOME INDEX USA -I- CAP	3	7 155,00	USD	1 797,14	11 550 967,21	2,42 %	2,90 %	2,83 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					87 559 051,44		21,97 %	21,47 %
Total Actions – Totaal Andelen:					92 484 034,08		23,20 %	22,68 %
Fonds — Fondsen								
France — Frankrijk								
CANDR DIV FUT -I-/CAP 3DEC	3	348,00	EUR	11 227,85	3 907 291,80	2,74 %	0,98 %	0,96 %
CANDR GLOBAL ALPHA -I- 3DEC	3	1 914,00	EUR	1 072,00	2 051 808,00	5,27 %	0,52 %	0,50 %
CANDR GLOBAL OPPORTUNITIES -I-	3	1 524,00	EUR	1 011,70	1 541 830,80	2,18 %	0,39 %	0,38 %
CANDR INDEX ARBITRAGE 3DEC	3	8 387,00	EUR	1 359,05	11 398 352,35	1,25 %	2,86 %	2,80 %
CANDR LONG SHORT CREDIT /CAP	3	3 596,00	EUR	1 161,68	4 177 401,28	0,32 %	1,05 %	1,03 %
CANDR RISK ARBITRAGE CAP(3DEC)	3	1 311,00	EUR	2 473,23	3 242 404,53	2,44 %	0,81 %	0,80 %
Total France – Totaal Frankrijk:					26 319 088,76		6,60 %	6,46 %
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON OPP -I-CAP/EUR	3	1 521,00	EUR	1 430,51	2 175 805,71	13,36 %	0,55 %	0,53 %
CAN BD CR OPP-I- CAP	3	21 251,00	EUR	217,52	4 622 517,52	0,30 %	1,16 %	1,13 %
CAN BD EU G IG-I- DIST	3	17 842,00	EUR	1 533,79	27 365 881,18	5,22 %	6,87 %	6,71 %
CAN BD EUR CORP-I- DIST	3	25 700,00	EUR	1 535,20	39 454 640,00	4,17 %	9,90 %	9,68 %
CAN BD EUR GOV -I- DIST	3	32 075,00	EUR	1 531,53	49 123 824,75	4,67 %	12,32 %	12,05 %
CANDRIAM DYN SLS EQ -I-CAP	3	1 082,00	EUR	1 517,29	1 641 707,78	2,27 %	0,41 %	0,40 %
CAND SRI BD EUR -I- EUR/CAP	3	3 413,00	EUR	1 051,02	3 587 131,26	11,28 %	0,90 %	0,88 %
CAND SRI N AM -I-CAP/USD	3	8 052,00	USD	1 036,42	7 496 634,78	37,14 %	1,88 %	1,84 %
CLEOME INDEX EUROPE -C- EUR/DIS	3	189 979,00	EUR	146,18	27 771 130,22	2,61 %	6,97 %	6,81 %
CL IND EMU IC / CAP	3	1 806,00	EUR	1 410,04	2 546 532,24	5,08 %	0,64 %	0,63 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					165 785 805,44		41,59 %	40,66 %

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Total Fonds – Totaal Fondsen:					192 104 894,20		48,19 %	47,11 %
Obligations et autres titres de créance — Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Luxembourg (Grand-Duché) — Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN BD CON DEF -CLASSIQUE-CAP	2	48 876,00	EUR	124,34	6 077 241,84	1,71 %	1,53 %	1,49 %
CAN BD EUR-I- /DIS	3	20 752,00	EUR	1 529,11	31 732 090,72	4,48 %	7,96 %	7,78 %
CAN BDS EM DEBT L CURR -I- CAP	3	5 478,00	USD	934,63	4 599 266,21	1,95 %	1,15 %	1,13 %
CAN BDS EURO INFLT LINK -C-CAP	2	32 225,00	EUR	145,17	4 678 103,25	2,48 %	1,17 %	1,15 %
CAN BDS EURO LT -I- CAP	2	1 726,00	EUR	9 266,18	15 993 426,68	4,32 %	4,01 %	3,92 %
CAN BDS EURO ST -I- CAP	2	644,00	EUR	2 183,16	1 405 955,04	0,10 %	0,35 %	0,35 %
CAN BDS GL HIGH YIELD -C- CAP	3	63 981,00	EUR	192,67	12 327 219,27	2,64 %	3,09 %	3,02 %
CAN BDS INTERNATIONAL -I- CAP	2	9 279,00	EUR	1 094,75	10 158 185,25	2,59 %	2,55 %	2,49 %
CAN BDS TOTAL RETURN -I- CAP	2	4 015,00	EUR	1 411,33	5 666 489,95	0,38 %	1,42 %	1,39 %
CANDRIAM BD EM MKT I USD DIS	2	7 637,00	USD	1 553,30	10 656 263,12	0,95 %	2,67 %	2,61 %
EAS IV US CORP BD -C- USD/CAP	2	611 430,00	USD	11,61	6 375 745,10	0,14 %	1,60 %	1,56 %
FF US HIGH YIELD FD Y USD -ACC	3	273 213,00	USD	17,47	4 287 667,18	0,12 %	1,08 %	1,05 %
Total Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal Luxemburg (Groot-Hertogdom):					113 957 653,61		28,59 %	27,95 %
Total Obligations et autres titres de créance – Totaal Obligaties en andere schuldinstrumenten:					113 957 653,61		28,59 %	27,95 %
Total OPC à nombre variable de parts – Totaal ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming:					398 546 581,89		99,99 %	97,74 %
Total autres valeurs mobilières – Totaal andere effecten:					398 546 581,89		99,99 %	97,74 %
Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten								
Changes à terme - Termijnwissels								
Achat - Aankoop		3 000 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	2 256 300,00	GBP		312 513,78		0,08 %	0,08 %
Achat - Aankoop		12 350 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	13 435 256,25	USD		286 029,20		0,07 %	0,07 %
Achat - Aankoop		877 406 400,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	5 200 000,00	GBP		1 483 447,78		0,36 %	0,35 %
Achat - Aankoop		54 322 710,00	NOK					
Vente - Verkoop	15/07/2016	5 700 000,00	EUR		153 282,38		0,04 %	0,04 %
Achat - Aankoop		8 736 382,50	CAD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	6 150 000,00	USD		561 039,51		0,14 %	0,14 %
Achat - Aankoop		1 066 716,05	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	950 000,00	EUR		7 849,72		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		13 500 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	15 330 782,25	USD		-266 270,89		-0,07 %	-0,07 %
Achat - Aankoop		5 700 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	55 648 929,00	NOK		-296 340,12		-0,07 %	-0,07 %
Achat - Aankoop		5 200 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	832 052 000,00	JPY		-1 086 102,29		-0,27 %	-0,27 %
Achat - Aankoop		3 500 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	3 888 850,00	USD		8 039,44		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		14 400 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 630 929 600,00	JPY		-1 339 548,71		-0,34 %	-0,33 %
Achat - Aankoop		13 100 000,00	AUD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	9 725 440,00	USD		63 417,09		0,02 %	0,02 %
Achat - Aankoop		6 150 000,00	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	8 236 203,00	CAD		-212 610,67		-0,05 %	-0,05 %
Achat - Aankoop		886 000,00	EUR					

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 002 431,74	USD		-14 131,91		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		886 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	111 366 921,00	JPY		-88 411,94		-0,02 %	-0,02 %
Achat - Aankoop		443 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	496 219,85	USD		-2 577,97		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		1 578 729 600,00	JPY					
Vente - Verkoop	15/07/2016	14 400 000,00	USD		883 124,20		0,22 %	0,22 %
Achat - Aankoop		1 302 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 470 895,44	USD		-18 787,31		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		674 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	970 483,30	USD		-68 627,39		-0,02 %	-0,02 %
Achat - Aankoop		1 921 004,76	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 700 000,00	EUR		24 951,90		0,01 %	0,01 %
Achat - Aankoop		800 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	633 120,00	GBP		45 872,79		0,01 %	0,01 %
Achat - Aankoop		9 520 097,50	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	13 100 000,00	AUD		-248 014,79		-0,06 %	-0,06 %
Achat - Aankoop		910 404,27	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	811 000,00	EUR		6 490,73		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		1 229 000,00	EUR					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 398 725,51	USD		-26 986,22		-0,01 %	-0,01 %
Achat - Aankoop		1 386 718,75	USD					
Vente - Verkoop	15/07/2016	1 250 000,00	EUR		-4 806,24		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		340 008,44	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	405 000,00	EUR		3,09		0,00 %	0,00 %
Achat - Aankoop		675 000,00	GBP					
Vente - Verkoop	15/07/2016	896 475,74	USD		-953,93		0,00 %	0,00 %
Total changes à terme – Totaal termijnwissels					161 891,23		0,04 %	0,04 %
Futures - Futures								
Obligations - Obligaties								
10Y BTP ITALIAN BOND		2,00	EUR		5 880,10		0,00 %	0,00 %
EURO BUND		73,00	EUR		78 443,65		0,02 %	0,02 %
EURO OAT FUTURES		2,00	EUR		8 422,79		0,00 %	0,00 %
Total Obligations / Totaal Obligaties					92 746,54		0,02 %	0,02 %
Indices - Indexen								
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		122,00	USD		156 215,24		0,04 %	0,04 %
EURO STOXX 50 PR		-425,00	EUR		-443 078,07		-0,11 %	-0,11 %
UKX FTSE 100 INDEX		-73,00	GBP		-421 051,95		-0,11 %	-0,10 %
TOPIX INDEX (TOKYO)		-4,00	JPY		9 519,92		0,00 %	0,00 %
S&P 500 EMINI INDEX		-5,00	USD		-2 032,43		0,00 %	0,00 %

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% porte-feuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% porte-feuille	% netto - activa
Total Indices / Totaal Indexen					-700 427,29		-0,17 %	-0,18 %
Total Futures / Totaal Futures					-607 680,75		-0,15 %	-0,15 %
Options - Opties								
Indices - Indexen								
EURO STOXX 50 PR		-362,00	EUR		-57 196,00		0,08 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR		-716,00	EUR		-5 728,00		0,08 %	0,07 %
EURO STOXX 50 PR		362,00	EUR		348 968,00		0,08 %	0,07 %
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND		1 761,00	EUR		4 402,50		0,00 %	0,00 %
NIKKEI 225 INDICES D		164,00	JPY		1 434,99		0,00 %	0,00 %
NIKKEI 225 INDICES D		-82,00	JPY		-717,49		0,00 %	0,00 %
S&P 500 INDICES		250,00	USD		179 662,24		0,05 %	0,05 %
S&P 500 INDICES		250,00	USD		35 932,45		0,05 %	0,05 %
Total Indices / Totaal Indexen					506 758,69		0,12 %	0,13 %
Total Options / Totaal Opties					506 758,69		0,12 %	0,13 %
Total instruments financiers dérivés / Totaal financiële derivaten					60 969,17		0,02 %	0,02 %
Total valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					398 607 551,06		100,00 %	97,75 %
II. Dépôts et liquidités - Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue - Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			USD		4 462 191,61			1,09 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			AUD		869 952,35			0,21 %
Current accounts blocked			EUR		814 566,21			0,20 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			EUR		727 233,42			0,18 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			JPY		340 966,53			0,08 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CHF		188 473,87			0,05 %
Current accounts blocked			GBP		182 869,24			0,05 %
Current accounts blocked			USD		130 797,70			0,03 %
Current accounts blocked			JPY		55 785,59			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			NOK		32 590,59			0,01 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			CAD		0,49			0,00 %
BELFIUS BANQUE - BELFIUS BANK			SEK		0,17			0,00 %
Total Avoirs bancaires à vue - Totaal banktegoeden op zicht:					7 805 427,77			1,91 %
Total Dépôts et liquidités – Totaal deposito's en liquide middelen:					7 805 427,77			1,91 %

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination	Statut OPC	Quantité	Devise	Cours en devise	Evaluation	% détenu par l'OPC	% portefeuille	% actif net
Benaming	Status ICB	Hoeveelheid	Munt	Koers in valuta	Waarderingswaarde	% gehouden door de ICB's	% portefeuille	% netto - activa
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
Total Créances et dettes diverses – Totaal Overige vorderingen en schulden					1 664 645,02			0,41 %
IV. Autres actifs nets - Andere netto-activa					-311 079,39			-0,08 %
V. Total de l'actif net - Totaal van het netto-actief					407 766 544,46			100,00 %

(2) OPC inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG

(3) OPC non inscrit auprès de l'Autorité des Services et Marchés Financiers répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE – ICB's niet ingeschreven bij de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EEG.

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.

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 – 1000 Brussel die instaat voor de financiële dienst..

Répartition économique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Trusts / fonds d'investissement - Beleggingsfondsen / Trusts	99,99 %
Institutions non classifiables / non classifiées - Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	-0,03 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissel	0,04 %
Total - Totaal	100,00 %

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30 juin 2016

(en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30 juni 2016

(in procenten van de effectenportefeuille)

Luxembourg (Grand-Duché) - Luxemburg (Groot-Hertogdom)	92,15 %
France - Frankrijk	6,61 %
Belgique - België	1,24 %
États-Unis d'Amérique - Verenigde Staten van Amerika	0,09 %
Japon - Japan	0,00 %
Italie - Italië	0,00 %
Allemagne (République fédérale) - Duitsland	-0,02 %
Royaume-Uni - Verenigd Koninkrijk	-0,11 %
Total changes à terme - Totaal termijnwissels	0,04 %
Total - Totaal	100,00 %

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30 juin 2016
(en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30 juni 2016
(in procenten van de effectenportefeuille)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

EUR	85,60 %
USD	13,46 %
AUD	0,39 %
GBP	0,36 %
JPY	0,31 %
CAD	-0,05 %
NOK	-0,07 %
Total - Totaal	100,00 %

4.5.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (dans la devise du compartiment)

4.5.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (in de valuta van het compartiment)

	1er semestre 1ste semester
Achats — Aankopen	255 830 474,60
Ventes — Verkopen	331 427 104,86
Total 1 — Totaal 1	587 257 579,46
Souscriptions — Inschrijvingen	13 399 218,58
Remboursements — Terugbetalingen	79 847 467,51
Total 2 — Totaal 2	93 246 686,09
Moyenne de référence de l'actif net total — Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	432 615 636,30
Taux de rotation — Omloopsnelheid	114,19 %
Taux de rotation corrigé — Gecorrigeerde omloopsnelheid	112,06 %

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.

Een cijfer dat de 0 % benadert, impliceert dat de transacties met betrekking tot de effecten, respectievelijk met betrekking tot de activa met uitzondering van deposito's en liquide middelen tijdens een bepaalde periode uitsluitend in functie van de inschrijvingen en de terugbetalingen zijn uitgevoerd. Een negatief percentage toont aan dat de inschrijvingen en de terugbetalingen slechts weinig of, in voorkomend geval, helemaal geen transacties in de portefeuille teweeg hebben gebracht. De gedetailleerde lijst van de tijdens het boekjaar uitgevoerde transacties kan gratis worden ingekeken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Pachecolaan 44 — 1000 Brussel, die instaat voor de financiële dienst..

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30 juin 2016 (dans la devise du compartiment)

4.5.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30 juni 2016 (in de valuta van het compartiment)

Dénomination	Valeur nominale	Date valeur	Date d'échéance	Devise	Engagement dans la devise de l'instrument	Engagement dans la devise du compartiment
Benaming	Nominale waarde	Valutadatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
Changes à terme - Termijnwissel contract						
Achat - Aankoop	3 000 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	3 000 000,00	3 000 000,00
Vente - Verkoop	2 256 300,00	13/01/2016	15/07/2016	GBP	2 256 300,00	2 688 629,65
Achat - Aankoop	12 350 000,00	13/01/2016	15/07/2016	EUR	12 350 000,00	12 350 000,00
Vente - Verkoop	13 435 256,25	13/01/2016	15/07/2016	USD	13 435 256,25	12 069 040,82
Achat - Aankoop	877 406 400,00	14/01/2016	15/07/2016	JPY	877 406 400,00	7 677 242,95
Vente - Verkoop	5 200 000,00	14/01/2016	15/07/2016	GBP	5 200 000,00	6 196 372,00
Achat - Aankoop	54 322 710,00	22/01/2016	15/07/2016	NOK	54 322 710,00	5 856 380,48
Vente - Verkoop	5 700 000,00	22/01/2016	15/07/2016	EUR	5 700 000,00	5 700 000,00
Achat - Aankoop	8 736 382,50	22/01/2016	15/07/2016	CAD	8 736 382,50	6 085 362,86
Vente - Verkoop	6 150 000,00	22/01/2016	15/07/2016	USD	6 150 000,00	5 524 613,72
Achat - Aankoop	1 066 716,05	04/02/2016	15/07/2016	USD	1 066 716,05	958 242,95
Vente - Verkoop	950 000,00	04/02/2016	15/07/2016	EUR	950 000,00	950 000,00
Achat - Aankoop	13 500 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	13 500 000,00	13 500 000,00
Vente - Verkoop	15 330 782,25	09/02/2016	15/07/2016	USD	15 330 782,25	13 771 813,02
Achat - Aankoop	5 700 000,00	09/02/2016	15/07/2016	EUR	5 700 000,00	5 700 000,00
Vente - Verkoop	55 648 929,00	09/02/2016	15/07/2016	NOK	55 648 929,00	5 999 356,47
Achat - Aankoop	5 200 000,00	11/02/2016	15/07/2016	GBP	5 200 000,00	6 196 372,00
Vente - Verkoop	832 052 000,00	11/02/2016	15/07/2016	JPY	832 052 000,00	7 280 395,21
Achat - Aankoop	3 500 000,00	22/02/2016	15/07/2016	EUR	3 500 000,00	3 500 000,00
Vente - Verkoop	3 888 850,00	22/02/2016	15/07/2016	USD	3 888 850,00	3 493 397,41
Achat - Aankoop	14 400 000,00	01/03/2016	15/07/2016	USD	14 400 000,00	12 935 680,92
Vente - Verkoop	1 630 929 600,00	01/03/2016	15/07/2016	JPY	1 630 929 600,00	14 270 516,80
Achat - Aankoop	13 100 000,00	09/03/2016	15/07/2016	AUD	13 100 000,00	8 804 725,12
Vente - Verkoop	9 725 440,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	9 725 440,00	8 736 471,43
Achat - Aankoop	6 150 000,00	09/03/2016	15/07/2016	USD	6 150 000,00	5 524 613,73
Vente - Verkoop	8 236 203,00	09/03/2016	15/07/2016	CAD	8 236 203,00	5 736 960,79
Achat - Aankoop	886 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	886 000,00	886 000,00
Vente - Verkoop	1 002 431,74	21/03/2016	15/07/2016	USD	1 002 431,74	900 495,64
Achat - Aankoop	886 000,00	21/03/2016	15/07/2016	EUR	886 000,00	886 000,00
Vente - Verkoop	111 366 921,00	21/03/2016	15/07/2016	JPY	111 366 921,00	974 452,55
Achat - Aankoop	443 000,00	24/03/2016	15/07/2016	EUR	443 000,00	443 000,00
Vente - Verkoop	496 219,85	24/03/2016	15/07/2016	USD	496 219,85	445 759,83
Achat - Aankoop	1 578 729 600,00	05/04/2016	15/07/2016	JPY	1 578 729 600,00	13 813 770,54
Vente - Verkoop	14 400 000,00	05/04/2016	15/07/2016	USD	14 400 000,00	12 935 680,92
Achat - Aankoop	1 302 000,00	15/04/2016	15/07/2016	EUR	1 302 000,00	1 302 000,00
Vente - Verkoop	1 470 895,44	15/04/2016	15/07/2016	USD	1 470 895,44	1 321 321,81
Achat - Aankoop	674 000,00	20/04/2016	15/07/2016	GBP	674 000,00	803 145,14
Vente - Verkoop	970 483,30	20/04/2016	15/07/2016	USD	970 483,30	871 795,99
Achat - Aankoop	1 921 004,76	22/04/2016	15/07/2016	USD	1 921 004,76	1 725 660,04
Vente - Verkoop	1 700 000,00	22/04/2016	15/07/2016	EUR	1 700 000,00	1 700 000,00
Achat - Aankoop	800 000,00	09/05/2016	15/07/2016	EUR	800 000,00	800 000,00
Vente - Verkoop	633 120,00	09/05/2016	15/07/2016	GBP	633 120,00	754 432,12
Achat - Aankoop	9 520 097,50	13/05/2016	15/07/2016	USD	9 520 097,50	8 552 009,97
Vente - Verkoop	13 100 000,00	13/05/2016	15/07/2016	AUD	13 100 000,00	8 804 725,12
Achat - Aankoop	910 404,27	23/05/2016	15/07/2016	USD	910 404,27	817 826,33
Vente - Verkoop	811 000,00	23/05/2016	15/07/2016	EUR	811 000,00	811 000,00
Achat - Aankoop	1 229 000,00	08/06/2016	15/07/2016	EUR	1 229 000,00	1 229 000,00
Vente - Verkoop	1 398 725,51	08/06/2016	15/07/2016	USD	1 398 725,51	1 256 490,76
Achat - Aankoop	1 386 718,75	30/06/2016	15/07/2016	USD	1 386 718,75	1 245 704,95
Vente - Verkoop	1 250 000,00	30/06/2016	15/07/2016	EUR	1 250 000,00	1 250 000,00
Achat - Aankoop	340 008,44	01/07/2016	15/07/2016	GBP	340 008,44	405 157,46

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Vente - Verkoop	405 000,00	01/07/2016	15/07/2016	EUR	405 000,00	405 000,00
Achat - Aankoop	675 000,00	01/07/2016	15/07/2016	GBP	675 000,00	804 336,75
Vente - Verkoop	896 475,74	01/07/2016	15/07/2016	USD	896 475,74	805 314,18

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Futures				
10Y TREASURY NOTES USA 21/03/2016	USD	-22 953 328,13	-21 244 229,92	1 000,00
EURO BUND 08/03/2016	EUR	-3 810 960,00	-3 810 960,00	1 000,00
EURO STOXX 50 PR 18/03/2016	EUR	14 025 929,29	14 025 929,29	10,00
FTSE MIB INDEX 18/03/2016	EUR	4 863 830,26	4 863 830,26	5,00
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD 18/03/2016	USD	33 135,00	30 667,78	100,00
S&P 500 EMINI INDEX 18/03/2016	USD	-7 503 151,36	-6 944 468,84	50,00
TOPIX INDEX (TOKYO) 10/03/2016	JPY	652 655 146,69	5 063 992,62	10 000,00
UKX FTSE 100 INDEX 18/03/2016	GBP	-5 712 438,27	-7 766 209,04	10,00

Dénomination Benaming	Devise Munt	En devises In devises	En EUR In EUR	Lot-size In EUR
Options				
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 17000	JPY	2 788 000 000,00	24 394 799,64	10 000,00
CALL NIKKEI 225 INDI* 08/07/2016 18000	JPY	-1 476 000 000,00	-12 914 893,93	10 000,00
PUT S&P 500 INDICES 16/12/2016 1500.0	USD	-37 500 000,00	-33 686 669,06	1 000,00
PUT S&P 500 INDICES 16/09/2016 1500.0	USD	-37 500 000,00	-33 686 669,06	1 000,00
CALL DJ EURO STOXX/BAN* 19/08/2016 105.0	EUR	9 245 250,00	9 245 250,00	50,00
CALL EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 2875.0	EUR	10 407 500,00	10 407 500,00	50,00
CALL EURO STOXX 50 PR 15/07/2016 2450.0	EUR	17 542 000,00	17 542 000,00	10,00
PUT EURO STOXX 50 PR 19/08/2016 3100.0	EUR	-11 222 000,00	-11 222 000,00	10,00

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 juin 2016

4.5.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30 juni 2016

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	42 350,38	34 218,83	202 369,22
		Distribution / Distributie	189 240,71	95 333,97	796 389,61
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	23 824,08	2 733,50	32 822,32
		Total / Totaal			1 031 581,16
31/12/2015	Classe C / Klasse 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 / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	65 222,60	10 913,09	87 131,83
		Total Totaal			1 123 106,53
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	5 766,93	20 731,37	171 499,99
		Distribution / Distributie	22 369,35	126 255,17	745 624,46
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 706,54	32 729,69	57 108,68
		Total / Total			974 233,13

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
31/12/2014	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	32 233 819,19	26 036 459,00
		Distribution / Distributie	56 163 605,66	28 121 188,56
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	18 287 784,40	2 069 005,87
31/12/2015	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	25 007 995,17	37 907 581,22
		Distribution / Distributie	63 631 522,37	46 137 314,32
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	54 135 748,62	8 886 104,34
30/06/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Capitalisation	4 593 363,65	16 537 620,96
		Distribution / Distributie	6 680 324,99	37 737 786,80
	Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	2 125 529,94	25 572 059,75

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Bedragen betaald en ontvangen door de ICB
(in de valuta van het compartiment)

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

Netto-inventariswaarde einde periode
(in de valuta van het compartiment)

Période Periode				par action Per aandeel
31/12/2014	429 046 560,32	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	790,87
			Distribution / Distributie	305,27
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	788,55
31/12/2015	477 604 630,84	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	803,78
			Distribution / Distributie	303,65
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	800,83
30/06/2016	407 766 544,46	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	806,08
			Distribution / Distributie	299,98
		Classe L / Klasse L	Capitalisation / Kapitalisatie	802,86

4.5.5. Performances (exprimé en %)

4.5.5. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe / Klasse	CAP / DIS KAP / DIS	1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	-1,70 %	4,42 %	4,47 %	3,44 %	4,96 %
L	CAP	-1,77 %	4,34 %	4,39 %	-	3,91 %

Belfius Fullinvest Low

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Diagramme en bâtons

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

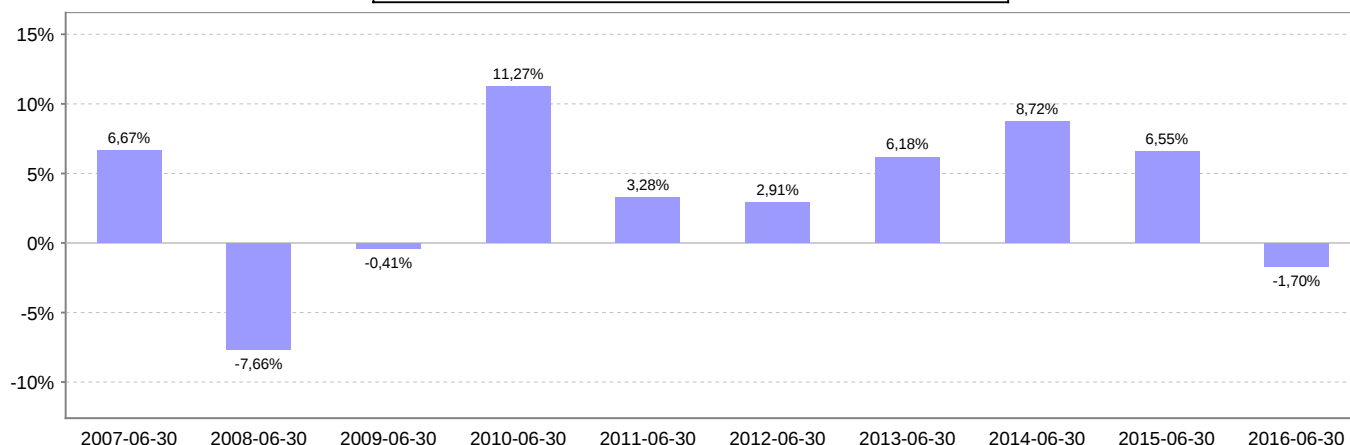
Année de création : 1991

Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1991

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

■ Belfius Fullinvest Low - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



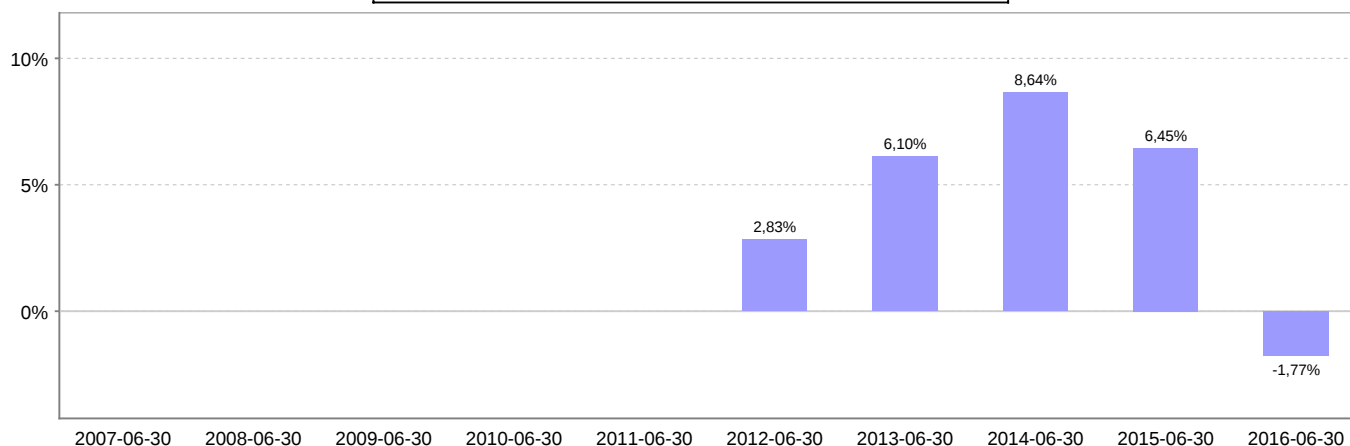
Classe L (CAP) / Klasse L (KAP)

Année de création : 2011

Jaar van oprichting : 2011

Rendements annuels des 10 dernières années au 30/06/2016 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaren op 30/06/2016

■ Belfius Fullinvest Low - part de CAP (EUR) deelneming van KAP (EUR)



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. Performances nettes annualisées, hors frais d'entrées, sorties et ou conversion.

Het gaat om rendementscijfers die gebaseerd zijn op historische gegevens die geen enkele waarborg kunnen geven met betrekking tot het toekomstige rendement en die geen rekening houden met mogelijke herstructureringen. Netto geannualiseerd rendement, zonder toetredings / uittredingskosten en/of conversiekosten

4.5. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.5. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.5.6. Frais (exprimé en %)

4.5.6. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants - Lopende kosten :		
Classe C / Klasse C	BE0131576440	1,52 %
Classe C / Klasse C	BE0146674107	1,53 %
Classe L / Klasse L	BE6214496943	1,59 %

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.

De lopende kosten, berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening Nr. 83/2010 van de Commissie van 1 juli 2010 tot uitvoering van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad wat betreft essentiële beleggersinformatie en de voorwaarden waaraan moet worden voldaan als de essentiële beleggersinformatie of het prospectus op een andere duurzame drager dan via papier of via een website wordt verstrekt (hierna « Verordening 583/2010 »), zijn opgenomen in de essentiële beleggersinformatie.

De lopende kosten bevatten alle betalingen uit de activa van de bevek die worden vereist of toegestaan door reglementering, de statuten of het prospectus. Ze bevatten echter geen prestatievergoedingen, instap- en uitstapvergoedingen rechtstreeks door de belegger betaald, de transactiekosten, behalve diegene die gefactureerd worden door de deponhouderende bank, de beheermaatschappij, de administratief agent, de bestuurders van de bevek of om het even welke beleggingsadviseur. Instap- en uitstapvergoedingen betaald door de ICB voor het kopen en verkopen van stukken van een andere ICB maken ook deel uit van de lopende kosten. Bovendien omvatten ze niet de rente op leningen en kosten die betrekking hebben op het houden van derivaten (bv. margin calls).

Ze zijn vastgesteld op basis van de kosten van het vorige boekjaar en worden uitgedrukt in percentage van de gemiddelde netto activa van de betreffende periode. In bepaalde gevallen kunnen zij tevens worden uitgedrukt in de vorm van een maximumbedrag of gebaseerd zijn op een andere periode van één jaar in het verleden. Zij kunnen tevens het voorwerp uitmaken van een schatting.

4.6. Notes aux états financiers au 30 juin 2016

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

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

Les rémunérations :

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

- de Gestion au taux annuel de maximum 1 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,105 %
- 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 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel maximum de 0,105 %
- 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.

4.6.2. Charges à imputer (Bilan V.I.C.)

Au 30 juin 2016, ce montant comprend :

- la commission de Gestion (Classe C)
147 765,43 EUR
- la commission de Gestion (Classe L)
18 720,10 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe C)
31 137,68 EUR
- la rémunération de l'Administration (Classe L)
3 954,16 EUR
- la rémunération de Lock fee (Classe L)
2 636,11 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe C)
23 659,16 EUR
- la rémunération du Dépositaire (Classe L)
3 004,46 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)
86 366,94 EUR

Pour un total de : 317 244,04 EUR

4.6. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2016

4.6.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse C)

De C klasse is de basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het compartiment (Klasse L)

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1 % maximum
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,105 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,08 % maximum
- van kosten gekoppeld aan het Lockmechanisme aan een jaarlijks percentage van maximum 0,07 %
- voor andere kosten (schatting) met inbegrip van de vergoeding van de commissaris, van de bestuurders en van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd aan een jaarlijks percentage van 0,10 %

Ze worden op maandbasis berekend en betaalbaar op basis van de gemiddelde netto-inventariswaarde van de tegoeden van het compartiment zoals vastgesteld op het einde van iedere maand.

4.6.2. Toe te rekenen kosten (Balans V.I.C.)

Dit bedrag omvat per 30 juni 2016:

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)
147 765,43 EUR
- de vergoeding voor het Beheer (Klasse L)
18 720,10 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)
31 137,68 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse L)
3 954,16 EUR
- de vergoeding voor de Lock fee (Klasse L)
2 636,11 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse C)
23 659,16 EUR
- de vergoeding voor de Bewaarder (Klasse L)
3 004,46 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)
86 366,94 EUR

Voor een totaal van : 317 244,04 EUR

4.6. Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

4.6.3. Taux de rotation accru

Le taux de rotation reflète les évolutions des investissements réalisés dans le portefeuille au vu du contexte de marché résumé ci-dessus, ainsi que les flux de souscriptions et rachats dans le fonds, sur la période concernée.

4.6. Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

4.6.3. Verhoogde omloopsnelheid

De omloopsnelheid is een weergave van de evolutie van de beleggingen die in de portefeuille werden uitgevoerd volgens de hierna samengevatte marktcontext alsook de inschrijvings- en terugkoopstromen over de betrokken periode.