

## Alle expertise van Candriam in één fonds

Investeer in een zeer gespreide portefeuille via één belegging dankzij de bevek naar Belgisch recht Belfius Fullinvest. U hebt de keuze uit drie compartimenten: Low, Medium en High\*. Via het dynamisch beheer wordt uw portefeuille bovendien constant bijgestuurd in functie van de evoluties op de financiële markten.

### De troeven van Belfius Fullinvest in een notendop

- U kiest voor een van de drie compartimenten van Belfius Fullinvest dat het best bij u past.
- Belfius Fullinvest biedt u een uitstekende spreiding.
- Een team van specialisten zorgt voor een dynamisch beheer van de portefeuille.
- De beheerders proberen uw rendement te maximaliseren door snel te reageren op kansen en bedreigingen op de financiële markten door bepaalde activa te verhogen of af te bouwen.
- Via een Lock-versie kunt u eventuele verliezen beperken en mogelijke winsten veilig stellen.
- U kunt zonder kosten uit één van deze drie voorgestelde compartimenten stappen om vlot op een van de twee andere compartimenten in te tekenen.
- U hebt geen grote kapitalen nodig: voor 25 euro kunt u bijvoorbeeld al intekenen! Zelfs voor beperkte bedragen geniet u dus van gespecialiseerd beheer.
- U kunt gespreid in de tijd instappen.
- U kunt ook rechtstreeks intekenen via Belfius Direct Net.

U kiest een van de drie compartimenten in functie van uw beleggingshorizon, uw risicoappetijt en uw rendementsverwachtingen.

### De belangrijkste troeven van Belfius Fullinvest in detail

#### 1. Voor elk wat wils: drie keuzes

Belfius Bank, als promotor, biedt u drie keuzes om te beleggen in het gemengde fonds Belfius Fullinvest.

- Via **Belfius Fullinvest Low** kiest u vooral voor de stabiliteit van obligaties. Het gewicht van aandelen in de portefeuille is beperkt.
- Met **Belfius Fullinvest High** mikt u op een potentieel mooi rendement op lange termijn door vooral in aandelen te beleggen. Het gewicht van obligaties is hier beperkt.
- Met **Belfius Fullinvest Medium** kiest u voor het beste van de twee werelden: de stabiliteit van obligaties en het potentieel hoge rendement van aandelen. Aandelen en obligaties hebben ongeveer hetzelfde gewicht in de portefeuille.

Met Belfius Fullinvest belegt u dus in een breed gespreide portefeuille van aandelen en obligaties.

Welk van de drie compartimenten het best bij u past, hangt af van uw beleggingshorizon, uw risicoappetijt en uw rendementsverwachtingen.



Dit product maakt deel uit van het dynamische deel van de portefeuille van de belegger. Meer informatie over de Belfius-beleggingsbenadering vindt u op [www.belfius.be/beleggingsaanpak](http://www.belfius.be/beleggingsaanpak).

We nodigen de belegger uit om zijn Belfius Bank-beleggingsspecialist te raadplegen, die samen met hem zijn kennis en ervaring in financiële zaken zal overlopen, evenals zijn beleggingsdoelstellingen, zijn beleggingshorizon en zijn financiële situatie.

\* Meer info over de drie compartimenten Low, Medium en High vindt u op pagina 4.

Door in fondsen te beleggen wordt een optimale spreiding verzekerd.

## 2. Een zeer ruime spreiding

Belfius Fullinvest, gepromoot door Belfius Bank, is een dakfonds. Dat betekent dat het fonds belegt in andere fondsen. In dit geval in fondsen beheerd door Candriam\*. Dit kunnen fondsen zijn die beleggen in aandelen of obligaties. Alternatief beheerde fondsen en cash hebben ook hun plaats in de portefeuille van Belfius Fullinvest. Zo wordt een optimale spreiding verzekerd.

Door te beleggen in fondsen wordt er maximaal geprofiteerd van de expertise waarover de beheerders beschikken. Een voorbeeld is de kennis van hoogrentende bedrijfsobligaties of van obligaties uit de groei landen. Voor aandelen wordt er bijvoorbeeld gebruik gemaakt van de kennis over kwantitatief beheer, over groei landen of rond thema's zoals innovatieve bedrijven. Beleggen in aandelenfondsen verzekert ook een goede spreiding over de verschillende regio's en sectoren. Door in obligatiefondsen te beleggen is de spreiding over de verschillende soorten obligaties in de portefeuille van Fullinvest ook optimaal.

Om een idee te geven van de spreiding van Belfius Fullinvest, vindt u hieronder de **regionale verdeling van het aandelengedeelte van Belfius Fullinvest Medium op 31-12-2014**.

### Regionale verdeling van het aandelengedeelte van Belfius Fullinvest Medium op 31-12-2014

| Regio        | Gewicht |
|--------------|---------|
| Europa       | 65 %    |
| USA          | 21 %    |
| Groei landen | 10 %    |
| Japan        | 3 %     |
| Pacific      | 1 %     |

Voor het **obligatiegedeelte van Belfius Fullinvest Medium** ziet de verdeling tussen de verschillende soorten obligaties er op 31-12-2014 als volgt uit.

### Verdeling tussen de verschillende soorten obligaties van Belfius Fullinvest Medium op 31-12-2014

| Soort obligatie                           | Gewicht |
|-------------------------------------------|---------|
| Staatsobligaties                          | 38 %    |
| Bedrijfsobligaties (Investment Grade)     | 38 %    |
| Obligaties van opkomende landen           | 8 %     |
| Converteerbare obligaties                 | 8 %     |
| Bedrijfsobligaties (Non Investment Grade) | 6 %     |
| Inflatiegelinkte obligaties               | 2 %     |

## 3. Actief beheer van Belfius Fullinvest

### Gewicht in aandelen en obligaties wordt bijgestuurd

De beheerders van Belfius Fullinvest (Low, Medium en High) kunnen sinds 2010 het gewicht van aandelen snel wijzigen t.o.v. hun neutrale gewicht. Zo kunnen ze soepel inspelen op de vooruitzichten van de aandelenmarkt. Zijn de vooruitzichten rooskleurig dan wordt het gewicht van aandelen opgetrokken (overwogen). Hierdoor wordt geprobeerd om het potentieel rendement te maximaliseren. Als de vooruitzichten somber zijn, wordt het gewicht van aandelen verlaagd (onderwogen).

Indien het gewicht van aandelen in de portefeuille wordt verhoogd, daalt het gewicht van de andere activa in de portefeuille (voornamelijk obligaties). Bij een daling van het gewicht van aandelen in de portefeuille zien we het omgekeerde effect.

Bij een positieve visie over de aandelenmarkten kan het gewicht van aandelen met maximaal 20 % worden verhoogd t.o.v. het neutrale gewicht.

Het gewicht van aandelen kan meer verlaagd dan verhoogd worden. Bij zeer slechte vooruitzichten op de beurs kan voor het fonds Low het aandelengewicht zelfs volledig worden afgebouwd. Voor de twee andere compartimenten kan het gewicht van aandelen met 40 % verlaagd worden t.o.v. het neutrale gewicht.

### Overzicht

| Compartiment      | Minimaal gewicht aandelen | Neutraal gewicht aandelen | Maximaal gewicht aandelen |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Fullinvest Low    | 0 %                       | 30 %                      | 50 %                      |
| Fullinvest Medium | 10 %                      | 50 %                      | 70 %                      |
| Fullinvest High   | 30 %                      | 70 %                      | 90 %                      |

### Actief beheer binnen de portefeuille obligaties en de portefeuille aandelen van Fullinvest

Met Fullinvest surft u mee op de golven van de obligatie- en aandelenmarkten.

De beheerders van Fullinvest proberen het potentieel rendement te verhogen door het gewicht van de verschillende obligaties binnen het obligatiegedeelte aan te passen. Dit gebeurt in functie van de rendementsverwachtingen van de verschillende soorten obligaties.

De gemiddelde looptijd van de obligatieportefeuille wordt ook actief beheerd afhankelijk van de renteverwachtingen. Nu de meeste analisten uitgaan van een stijging van de rente, is dit een belangrijk element in het beheer.

Door ook binnen het aandelenluik het gewicht van de verschillende regio's actief te beheren, proberen de beheerders het potentieel rendement te maximaliseren.

\* Candriam, het vroegere Dexia Asset Management, is de partner van Belfius voor het beheer van fondsen en portefeuilles van hun klanten. Candriam is een dochteronderneming van New York Life Investments één van de grootste vermogensbeheerders ter wereld.

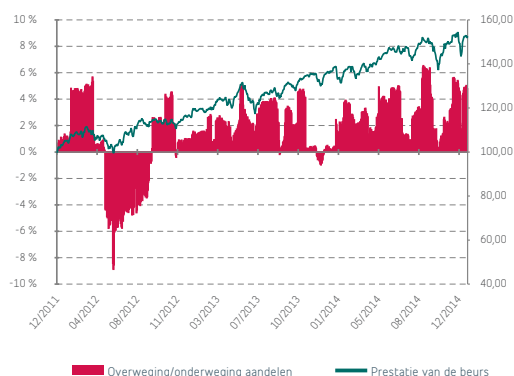
#### 4. Mooie prestaties door actief beheer

In onderstaande grafiek kunt u voor het compartiment Medium de evolutie sinds 31-12-2011 van de overweging en onderweging van aandelen in procenten aflezen (staafjes, linkerschaal). Ook de evolutie van de beurs kunt u aflezen (grafiek, rechterschaal).

De grafiek toont aan dat de timing voor overweging of onderweging van aandelen vrij accuraat was.

In periodes dat de beurs aantrok, werd door overweging van aandelen het rendement verhoogd. Bij een dalende beurs werden de verliezen op de aandelenportefeuille beperkt door de onderweging van aandelen.

Evolutie van overweging/onderweging van aandelen in Fullinvest Medium en de prestatie van de beurs



#### 5. Via een Lock-versie kunt u mogelijke winsten veiligstellen en eventuele verliezen beperken

Met Fullinvest kunt u ook kiezen voor een Lock-versie. Zo kunt u onbeperkt profiteren van het potentiële rendement van het fonds. Maar u kunt ook uw verlies in geval van een sterke daling van de markten beperken, zonder daarom bij de minste correctie uit te stappen.

Het minimum en het maximum van het Lock-niveau hangt af van het compartiment dat u kiest. Voor Belfius Fullinvest Medium bijvoorbeeld, bedraagt het Lock-niveau minimaal 75 % en maximaal 85 % van de aankoopkoers.

Bovendien kunt u bij stijgende markten niet alleen uw belegde kapitaal maar ook de behaalde winsten (vóór taksen) veiligstellen, en dit door het Lock-niveau te verhogen.

U kunt dit Lock-niveau zelf aanpassen via Belfius Direct Net of via de financieel adviseur van uw Belfius-kantoor.

##### Voorbeeld

Stel: u kocht deelbewijzen van het compartiment Fullinvest Medium Lock en u koos voor een Lock-niveau van 85 % van de aankoopkoers (dus 15 % lager dan de aankoopkoers).

Vier jaar later is het compartiment 25 % gestegen. Door het Lock-percentages van 85 % af te stemmen op de nieuwe koers ligt het nieuwe Lock-niveau boven de aankoopkoers van 4 jaar geleden. Daardoor beschermt u niet alleen uw netto belegd kapitaal maar stelt u ook uw winst (vóór taksen) gedeeltelijk veilig.

#### 6. Verkopen en instappen in een ander compartiment van Belfius Fullinvest kan zonder instapkosten

U kunt volledig of gedeeltelijk uit een van deze drie door Belfius Bank voorgestelde compartimenten stappen om zonder kosten vlot in een van de twee andere compartimenten te stappen.

Zo kunt u uw beleggingsstrategie bijsturen in functie van een gewijzigde beleggingshorizon of risicoappetijt. Als de pensioenleeftijd nadert, kunt u bijvoorbeeld overschakelen van het compartiment Belfius Fullinvest Medium naar het compartiment Belfius Fullinvest Low, dat meer in obligaties belegt en dus minder schommelt.

#### 7. Ook voor kleine bedragen

U kunt al vanaf 25 euro beleggen in Belfius Fullinvest. U doet dat via vrije stortingen of via een beleggingsplan. Telkens met de zekerheid van een brede spreiding en met het gespecialiseerd beheer erbovenop.

#### 8. Gespreid instappen is ook mogelijk

Belfius Bank biedt u ook de mogelijkheid om te beleggen in Belfius Fullinvest via een beleggingsplan op maat. Dit volgens uw eigen tempo en financiële mogelijkheden. Daarenboven kunt u het bedrag en de periodiciteit later nog altijd aanpassen.

Via Belfius Fullinvest kunt u ook op een automatische manier beleggen voor uw kinderen. Zo kunt u op lange termijn een potentieel kapitaal opbouwen. Een financieel duwtje in de rug bij de financiering van hun studies of de aankoop van hun eerste wagen is altijd welkom.

U start best zo vroeg mogelijk met uw beleggingsplan om optimaal te genieten van de "kracht van de opgebouwde en gekapitaliseerde opbrengsten". Bij een positief rendement brengen meerwaarden (bijvoorbeeld via ontvangen interesten en dividenden en hogere koersen van aandelen) op hun beurt immers opnieuw meerwaarden op. Hoe vroeger u begint met gespreid beleggen, hoe groter dit effect.

#### Conclusie

Met Belfius Fullinvest (Low, Medium, High), gepromoot door Belfius Bank, beschikt u over een goed gespreide portefeuille. Het is voor u de ideale belegging indien u op zoek bent naar een potentieel rendement via het actief beheer van de portefeuille.



Hebt u al Belfius Fullinvest zonder Lock in portefeuille, dan kunt u eventueel overschakelen naar een Lock-versie van het fonds.

## Extra informatie over Belfius Fullinvest

### Algemene info

Belfius Fullinvest Low, Belfius Fullinvest Medium en Belfius Fullinvest High zijn compartimenten van de beleggingsvennootschap Belfius Fullinvest met veranderlijk kapitaal (beveks) naar Belgisch recht.

Het document "Essentiële beleggersinformatie", het prospectus en de meest recente periodieke verslagen van deze fondsen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en het Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via [www.belfius.be/fondsen](http://www.belfius.be/fondsen). **We raden u aan het document "Essentiële beleggersinformatie" te lezen vooraleer de beslissing te nemen om te investeren.**

De netto-inventariswaarden van de fondsen Belfius Fullinvest Low, Medium en High worden dagelijks gepubliceerd in *De Tijd* en *L'Echo* en op [www.belfius.be/fondsen](http://www.belfius.be/fondsen).

Het doel van Belfius Fullinvest is om de belegger te laten profiteren van de evolutie van de financiële markten via een portefeuille die voornamelijk is 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 Low zal de nadruk leggen op beleggingen in obligatie ICB's.

Het compartiment Medium zal de nadruk leggen op een evenwicht in de beleggingen in obligatie ICB's en in aandelen ICB's.

Het compartiment High zal de nadruk leggen op beleggingen in aandelen ICB's.



### Hebt u nog vragen?

Dan kunt u steeds terecht bij de financieel adviseur van uw Belfius-kantoor.

### Intekenen via Belfius Direct Net

U kunt intekenen via Belfius Direct Net > Sparen en beleggen > Mijn beleggingen beheren > Fondsen verhandelen. Bovendien geniet u dan 10 % extra korting op de instapkosten.

Voor alle vragen kunt u terecht bij Belfius Contact op het nummer 02 222 12 02 of via "Contact" op de site [www.belfius.be](http://www.belfius.be).

### Kosten ten laste van de belegger

|               |                                                                                                                                                                  |
|---------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Instapkosten  | < 50 000 EUR: 2,5 %                                                                                                                                              |
|               | 50 000 EUR - 124 999 EUR: 1,75 %                                                                                                                                 |
|               | 125 000 EUR - 249 999 EUR: 1 %                                                                                                                                   |
|               | ≥ 250 000 EUR: 0,75 %                                                                                                                                            |
|               | 10 % korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net.                                                                        |
| Uitstapkosten | Geen                                                                                                                                                             |
| Beheerskosten | Belfius Fullinvest Low: maximum 1 %                                                                                                                              |
|               | Belfius Fullinvest Medium: maximum 1,15 %                                                                                                                        |
|               | Belfius Fullinvest High: maximum 1,35 %                                                                                                                          |
|               | Beheerskosten maken deel uit van de lopende kosten. Voor meer informatie over de lopende kosten zie het document "Essentiële beleggersinformatie" van het fonds. |

### Fiscaliteit van de drie compartimenten

Op basis van de huidige fiscale wetgeving, die onderhevig kan zijn aan wijzigingen, is het belastingregime voor particulieren onderworpen aan de Belgische personenbelasting als volgt:

→ roerende voorheffing:

- voor distributieaandelen: de dividenden worden onderworpen aan de bevrijdende roerende voorheffing van 25 %;
- voor distributie- en kapitalisatieaandelen: de mogelijke meerwaarde is onderworpen aan de bevrijdende roerende voorheffing van 25 %.

→ Beurstaks: 1,32 % (max. 2 000 EUR) bij uitstap uit kapitalisatieaandelen of in geval van een omzetting van kapitalisatieaandelen naar aandelen van eenzelfde of van een ander compartiment.

Voor verdere info met betrekking tot de roerende voorheffing en de beurstaks kunt u terecht bij uw financieel adviseur. Beleggers die onder een ander regime dan de Belgische personenbelasting vallen, worden verzocht zich te informeren over het belastingregime dat op hen van toepassing is.

**Wenst u meer info over de huidige strategie van het fonds en een blik op de toekomst, lees dan het artikel over Belfius Fullinvest in de november-editie van *Uw Beleggingen*.**

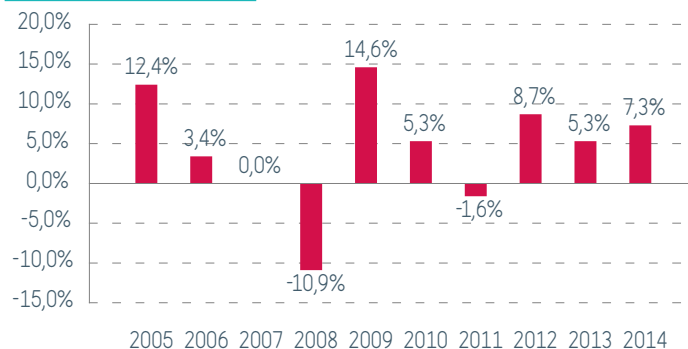
### Historische rendementen van Belfius Fullinvest Low, Medium en High

Rendementscijfers, gebaseerd op historische gegevens, geven geen enkele garantie voor de toekomst en houden geen rekening met eventuele fusies van ICB's of compartimenten van beleggingsfondsen en kunnen misleidend zijn.

#### Belfius Fullinvest Low (cap)

Jaarlijks rendement over de laatste 10 kalenderjaren (excl. kosten/taksen) in EUR (%)

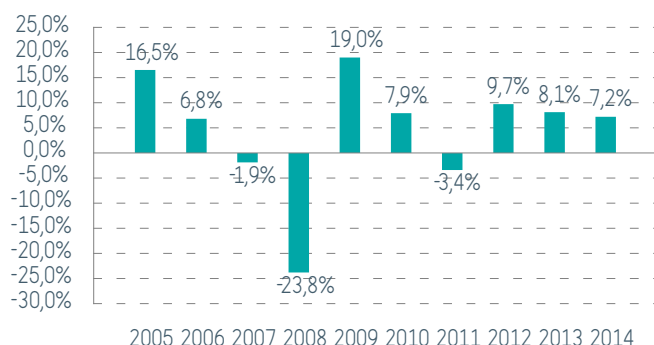
Oprichtingsdatum: 1991



#### Belfius Fullinvest Medium (cap)

Jaarlijks rendement over de laatste 10 kalenderjaren (excl. kosten/taksen) in EUR (%)

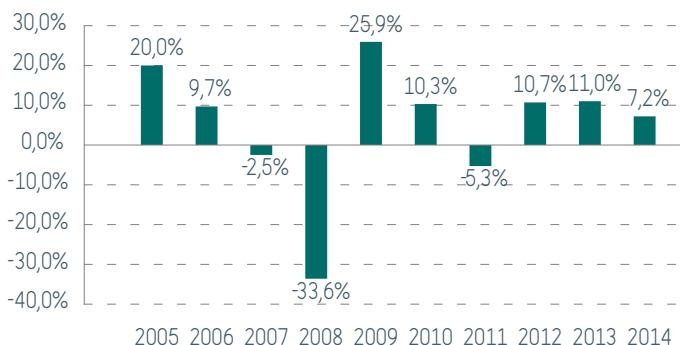
Oprichtingsdatum: 1991



#### Belfius Fullinvest High (cap)

Jaarlijks rendement over de laatste 10 kalenderjaren (excl. kosten/taksen) in EUR (%)

Oprichtingsdatum: 1991



De informatie in dit document is afkomstig van zorgvuldig uitgekozen bronnen. De verstrekte informatie vormt geen aanbod van bankdiensten en bankproducten.