

# Belfius Plan (Low, Medium, High) : un seul investissement, plusieurs atouts

Investissez en obligations et en actions comme un véritable professionnel - avec un filet de sécurité en plus ! Toute notre expertise dans un seul investissement ... grâce aux fonds communs de placement de droit belge Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium et Belfius Plan High.

### Les atouts de Belfius Plan en un coup d'œil

- Vous choisissez celui des trois fonds qui vous convient le mieux.
- Belfius Plan (Low, Medium, High) vous offre une excellente diversification.
- Une équipe de spécialistes veille à une gestion dynamique du portefeuille.
- Une protection en cas de baisses des cours ! L'objectif est de limiter la baisse des cours ou, en d'autres termes, d'aplanir les fluctuations de cours négatives.
- Un investissement fiscalement intéressant : en vertu de la législation fiscale actuellement en vigueur, aucun précompte mobilier ni aucune taxe boursière ne sont dus lors de la vente.
- Vous pouvez sortir d'un des 3 fonds proposés par Belfius Banque et souscrire à l'un des 2 autres fonds de manière aisée, sans frais.
- Un investissement d'un montant réduit : vous pouvez, par exemple, déjà souscrire à ces produits avec une somme de 25 euros ! Vous bénéficiez donc d'une gestion spécialisée même pour des montants réduits.
- Possibilité d'investir à différents moments.
- Possibilité de souscription directe via Belfius Direct Net.

Vous choisissez un des trois fonds en fonction de votre horizon de placement, de votre appétit pour le risque et de vos attentes en matière de rendement.

Parcourons un à un les principaux atouts de Belfius Plan<sup>1</sup>

### 1. Faites votre choix !

En tant que promoteur, Belfius Banque vous propose trois possibilités pour investir dans un portefeuille diversifié, via Belfius Plan :

- si vous optez pour **Belfius Plan Low**, vous choisissez la sécurité des obligations, la part des actions dans le portefeuille est en effet limitée ;
- avec **Belfius Plan High**, vous visez un beau rendement à long terme, en investissant principalement dans des actions. La part des obligations est ici limitée ;
- avec **Belfius Plan Medium**, vous optez pour le meilleur des deux mondes : la stabilité des obligations et le potentiel de haut rendement des actions. Les actions et les obligations ont à peu près le même poids dans le portefeuille.

Avec Belfius Plan, vous investissez donc dans un portefeuille largement diversifié d'actions et d'obligations. Lequel de ces trois fonds vous convient-il le mieux ? Cela dépend de votre appétit pour le risque et de votre horizon d'investissement.



Ce produit est destiné à la partie dynamique du portefeuille de l'investisseur. Vous trouverez de plus amples informations concernant l'approche en matière d'investissements auprès de Belfius sur [www.belfius.be/approcheinvestissements](http://www.belfius.be/approcheinvestissements).

L'investisseur est invité à consulter son spécialiste en investissements Belfius Banque qui parcourra avec lui ses connaissances et son expérience en matière financière, ses objectifs d'investissement et son horizon d'investissement ainsi que sa situation financière.

<sup>1</sup> Vous trouverez des compléments d'information à propos des trois fonds Low, Medium et High à la page 5.

Investir dans des fonds vous garantit une répartition optimale.

## 2. Une très large diversification

Belfius Plan, dont le promoteur est Belfius Banque, est un fonds de fonds, ce qui signifie qu'il investit dans d'autres fonds. Ces fonds sous-jacents sont gérés par les gestionnaires de fonds Candriam<sup>3</sup>. Il peut s'agir de fonds investissant en actions ou en obligations. Les fonds à gestion alternative et les liquidités ont également leur place dans le portefeuille. Nous sommes ainsi en mesure de garantir en permanence une diversification optimale.

Investir dans des fonds permet de tirer un profit maximal de l'expertise dont disposent les gestionnaires, dont notamment les connaissances spécialisées en obligations d'entreprises à haut rendement ou en obligations des pays émergents.

S'agissant des actions, les connaissances spécifiques portent essentiellement sur la gestion quantitative, les pays émergents ou des thèmes comme l'innovation.

Cette équipe de gestionnaires peut, par ailleurs, répondre rapidement aux évolutions et apporter des modifications tactiques en un clin d'œil. La pondération des actions par rapport aux obligations pourra ainsi être rapidement revue à la hausse ou à la baisse. Il pourra en aller de même de la pondération d'une région particulière.

Pour vous donner une idée de la diversification de Belfius Plan, vous trouverez ci-dessous la répartition régionale du volet actions de Belfius Plan Medium au 31-05-2014.

### Répartition régionale du volet actions de Belfius Plan Medium au 31-05-2014

Région	Pondération
Europe	64 %
États-Unis	20 %
Marchés émergents	11 %
Japon	3 %
Pacifique	2 %

Pour le volet obligations de Belfius Plan medium, la répartition entre les différents types d'obligations se présentait de la manière suivante au 31-05-2014 :

### Répartition entre les différents types d'obligations de Belfius Plan Medium au 31-05-2014

Type d'obligations	Pondération
Obligations d'État	49 %
Obligations d'entreprise (Investment Grade)	17 %
Obligations de pays émergents	13 %
Obligations d'entreprise (Non Investment Grade)	11 %
Obligations convertibles	8 %
Obligations liées à l'inflation	2 %

## 3. Gestion active de Belfius Plan

### Adaptation de la pondération des actions et des obligations

Depuis 2010, les gestionnaires de Belfius Plan (Low, Medium, High) peuvent modifier sensiblement le poids des actions par rapport à leur pondération neutre ; ils peuvent ainsi répondre avec souplesse aux perspectives observées sur le marché des actions. Si ces perspectives s'assombrissent, le poids des actions sera réduit (sous-pondération) ; en revanche, si elles s'annoncent prometteuses, la quote-part des actions sera relevée (surpondération).

En cas de perspectives positives pour les marchés boursiers, la pondération en actions des trois fonds pourra être relevée de maximum 20 % par rapport à la pondération neutre.

Par ailleurs, la pondération des actions pourra être davantage réduite qu'augmentée. Si les attentes boursières sont très pessimistes, la pondération en actions de ces trois fonds pourra même être ramenée à 0 %.

### Aperçu

Fonds	Pondération minimale en actions	Pondération neutre en actions	Pondération maximale en actions
Belfius Plan Low	0 %	30 %	50 %
Belfius Plan Medium	0 %	50 %	70 %
Belfius Plan High	0 %	70 %	90 %

### Gestion active au sein des portefeuilles d'actions et d'obligations

Au sein de la composante obligataire, la pondération en fonction du type d'obligation est continuellement adaptée. Ceci se fait en fonction du rendement attendu des différentes sortes d'obligations.

La durée moyenne du portefeuille d'obligations est également gérée activement en fonction du rendement escompté. Ceci représente un élément très important dans la gestion étant donné qu'une hausse des taux est attendue pour les prochaines années.

Dans la poche actions, la pondération des différentes régions est également adaptée en fonction des circonstances de marché.

<sup>3</sup> Candriam, anciennement Dexia Asset Management, est le partenaire de Belfius pour la gestion de fonds et des portefeuilles de ses clients. Candriam est une filiale de New York Life Investments, un des plus grands gestionnaires de fonds du monde.

#### 4. Un filet de protection en cas de baisse des cours

Les gestionnaires de Belfius Plan (Low, Medium, High) ambitionnent de générer un rendement maximal, tout en intégrant, depuis 2010, les indispensables garde-fous. Ils souhaitent ainsi limiter la baisse de cours, c'est-à-dire aplanir les fluctuations de cours négatives.

La pondération en actions sera ainsi réduite en cas de perspectives boursières moins favorables ; il pourrait en aller de même pour les obligations avec, en contrepartie, le relèvement des investissements en liquidités. Tel sera le cas, par exemple, lorsque des hausses de taux risquent de mettre sous pression les cours des obligations.

Pour ce faire, les gestionnaires s'appuient sur le calcul quotidien du rendement historique, ainsi que sur l'incertitude ou la volatilité observée sur le marché. En cas d'incertitude marquée et/ou de baisse des rendements, ils opteront pour des investissements moins risqués.

##### Exemple concret

La crise de la dette en Europe a atteint son point culminant durant l'été 2011 ; à cette époque, les Bourses se sont lourdement repliées. Les gestionnaires de Belfius Plan ont dès lors très rapidement réduit la pondération des actions dans le portefeuille et ont ainsi été en mesure d'éviter une baisse soutenue des cours. Durant cette période (du 8 juillet au 22 septembre 2011), le cours de Belfius Plan Low, Medium et High s'est replié de quelque 3 %, 6 % et 8 % respectivement, tandis que les places boursières européennes dévissaient à cette époque de plus de 20 %.

Le graphique ci-dessous montre clairement ces écarts. Il reprend l'évolution relative des cours de l'indice boursier MSCI Europe, ainsi que de Belfius Plan Low, Medium et High en partant d'une base de 100, pour l'année 2011. Vous trouverez, à la fin du document, les rendements en base annuelle enregistrés au cours de ces 10 dernières années par Belfius Plan (Low, Medium, High).

La politique d'investissement de Belfius Plan est dès lors plus prudente que celle d'un fonds mixte classique ne bénéficiant pas de cette gestion spécifique. Ce faisant,

en cas de hausse soutenue des places financières, les performances de Belfius Plan seront légèrement en retrait par rapport à celles d'un fonds mixte classique, les investissements en actions s'effectuant en effet avec un léger temps de retard. Toutefois, en cas de décrochage des marchés, Belfius Plan enregistrera en principe des performances supérieures à celles d'un fonds mixte classique.

Belfius Plan est dès lors un produit recommandé pour l'investisseur plus prudent au sein du portrait dynamique, qui est disposé à sacrifier une partie de son rendement en échange d'une protection accrue.

Belfius Plan est aussi la formule idéale pour tout investisseur débutant ayant un portrait dynamique.

**Vos investissements sont ainsi en de bonnes mains. Vous ne devez pas vous préoccuper du choix des actions ou des obligations à (r)acheter. Vous ne devez pas non plus craindre de perdre une grande partie de votre patrimoine en cas de repli brutal des marchés. Vous bénéficiez ainsi d'une tranquillité d'esprit totale.**

#### 5. Un investissement fiscalement intéressant

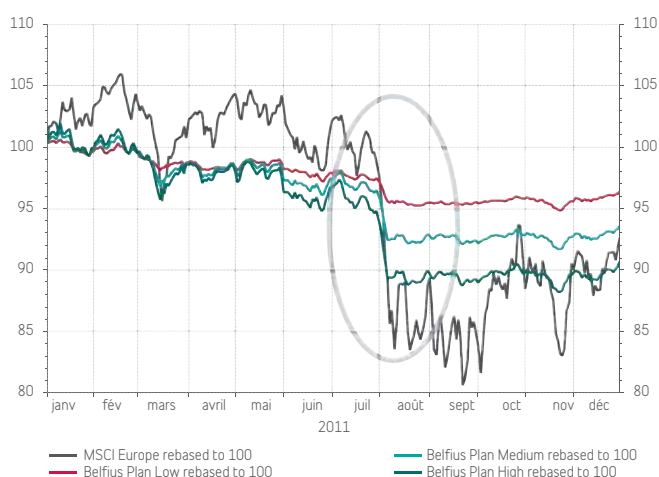
Belfius Plan est un produit fiscalement très intéressant en vertu de la législation fiscale actuellement en vigueur. Il s'agit en effet d'un fonds commun de placement sans passeport européen.

Cela signifie qu'en application de la législation fiscale actuellement en vigueur, vous ne devrez payer aucun précompte mobilier sur l'éventuelle plus-value réalisée lors de la vente de vos parts. Ce qui représente une différence très sensible en termes de rendement net final.

Vous ne devrez en outre acquitter aucune taxe boursière lors de la vente de parts de Belfius Plan.

Belfius Plan est uniquement disponible dans la variante de capitalisation. Vous souhaitez malgré tout percevoir une rémunération annuelle ? Pas de problème : il vous suffit en effet de vendre un certain nombre de parts de Belfius Plan.

Évolution du cours du MSCI Europe et de Belfius Plan Low, Medium et High en 2011



## 6. La vente et l'entrée dans un autre fonds de Belfius Plan peuvent s'effectuer sans frais d'entrée

Vous avez la possibilité de sortir, partiellement ou totalement, d'un de ces trois fonds proposés par Belfius Banque, et d'entrer aisément dans l'un des deux autres fonds. Vous êtes ainsi libre d'adapter votre stratégie d'investissement en fonction d'un nouvel horizon d'investissement ou de votre appétit pour les risques. Dès que vous approchez de l'âge de la retraite, vous pourriez par exemple envisager un passage de Belfius Plan Medium à Belfius Plan Low, qui investit davantage en obligations et est donc soumis à des fluctuations de moindre ampleur.

Ce transfert peut s'effectuer sans frais, voire sans précompte mobilier ni taxe boursière en application de la législation fiscale actuellement en vigueur.

## 7. Même pour de faibles montants

Le montant minimal de votre investissement dans Belfius Plan n'est que de 25 euros, que vous affectez par le biais de versements ou d'un plan d'investissement. Vous bénéficiez ainsi d'une diversification idéale en actions et en obligations, ainsi que d'une gestion spécialisée.

## 8. Possibilité d'investissements successifs

Belfius Banque vous donne aussi la possibilité d'investir dans Belfius Plan par l'intermédiaire d'un plan d'investissement sur mesure, dès un montant mensuel de 25 euros. Cet investissement s'effectue donc à votre propre rythme et en fonction de vos possibilités d'épargne ; il vous est par ailleurs toujours possible d'adapter ultérieurement le montant et la périodicité.

Vous pouvez également épargner pour vos enfants de manière automatique en optant pour Belfius Plan, afin de leur constituer un capital appréciable à long terme. Un coup de pouce financier pour leurs études ou l'acquisition de leur première voiture est en effet toujours le bienvenu.

Il est recommandé de commencer votre plan d'investissement le plus rapidement possible afin d'optimiser « l'impact des produits accumulés et capitalisés ». En cas de rendement positif, les plus-values (par exemple via les intérêts et les dividendes perçus, ainsi que via l'augmentation du cours des actions) génèrent en effet à leur tour d'autres plus-values. Plus vous commencez tôt à investir de manière diversifiée, plus cet impact sera important.



### D'autres questions ?

Adressez-vous à votre conseiller financier Belfius.

### Souscrire via Belfius Direct Net

Vous pouvez souscrire via Belfius Direct Net > Épargner et investir > Gérer mes investissements > Acheter ou vendre des fonds. Vous bénéficiez en outre d'une réduction supplémentaire de 10 % sur les frais d'entrée.

Pour toutes vos questions, vous pouvez vous adresser à Belfius Contact au 02 222 12 01 ou via « Contact » sur le site [www.belfius.be](http://www.belfius.be).

## Conclusion

Avec Belfius Plan (Low, Medium, High), dont Belfius Banque est le promoteur, vous disposez d'un portefeuille bien diversifié. Cet investissement est la solution idéale si vous êtes à la recherche de rendements intéressants, complétés par une limitation du risque de baisse des cours. Par ailleurs, tout investissement dans Belfius Plan est fiscalement intéressant en vertu de la législation actuellement en vigueur.

## Informations supplémentaires sur Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium et Belfius Plan High

### Informations générales

Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium et Belfius Plan High sont des fonds communs de placement de droit belge. Le prospectus, le document *Informations clés pour l'investisseur* et les rapports périodiques les plus récents sont disponibles gratuitement dans toutes les agences de Belfius Banque, qui assure le service financier, et via [www.belfius.be](http://www.belfius.be) (tous ces documents sont disponibles en français et en néerlandais). Nous vous conseillons de lire le document *Informations clés pour l'investisseur* avant de prendre la décision d'investir. La valeur nette d'inventaire des fonds Belfius Plan Low, Medium et High est publiée tous les jours dans les quotidiens *De Tijd* et *L'Écho*.

Grâce au fonds commun de placement Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium et Belfius Plan High vous suivez les évolutions des marchés financiers par le biais d'OPC sans devoir sélectionner vous-même des actions et obligations individuelles et sans devoir gérer vous-même la répartition entre actions et obligations.

Pour **Belfius Plan Low** la part des actifs nets investie en actions sera toujours la plus petite. La partie investie en actions peut être considérablement réduite, voire nulle, en fonction des attentes du gestionnaire concernant l'évolution des marchés financiers de manière à minimiser le risque pour l'investisseur.

Pour **Belfius Plan Medium** la partie de l'actif net investie en actions constituera la partie majeure ou mineure du portefeuille. La partie investie en actions peut être considérablement réduite, voire nulle, en fonction des attentes du gestionnaire concernant l'évolution des marchés financiers de manière à minimiser le risque pour l'investisseur.

Pour **Belfius Plan High** la partie de l'actif net investie en actions constituera normalement la majeure partie du portefeuille, mais peut aussi en représenter une partie mineure. La partie investie en actions peut être considérablement réduite, voire nulle, en fonction des attentes du gestionnaire concernant l'évolution des marchés financiers de manière à minimiser le risque pour l'investisseur.

### Frais à charge de l'investisseur

Entrée	< 50 000 EUR : 2,5 %
	50 000 EUR – 124 999 EUR : 1,75 %
	125 000 EUR – 249 999 EUR : 1 %
	250 000 EUR – 499 999 EUR : 0,75 %
	≥ 500 000 EUR : 0,625 %
Sortie	Aucuns
Frais de gestion en base annuelle	Belfius Plan Low : 1,39 % Belfius Plan Medium : 1,59 % Belfius Plan High : 1,78 % Les chiffres communiqués sont basés sur la période du 1-11-2012 au 31-10-2013 et peuvent varier d'année en année.

### Fiscalité

Sur la base de la législation fiscale actuellement en vigueur, qui peut être sujette à modifications, le régime d'imposition pour les investisseurs privés soumis à l'impôt belge des personnes physiques est pour les revenus le suivant :

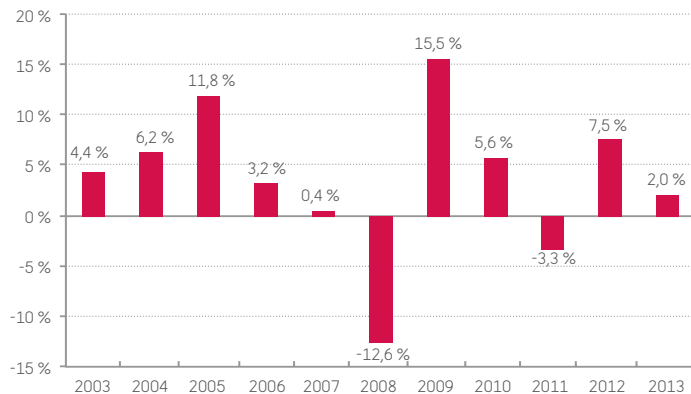
- précompte mobilier: la plus-value potentielle n'est pas soumise au précompte mobilier ;
- Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB): Aucune.

Pour plus d'informations relatives au précompte mobilier et à la Taxe sur les Opérations de Bourse (TOB) veuillez contacter votre fournisseur de services financiers. Les investisseurs qui ne sont pas soumis à l'impôt belge des personnes physiques doivent s'informer du régime d'imposition qui leur est applicable.

Rendement en base annuelle de Belfius Plan Low, Medium et High au cours de ces 10 dernières années<sup>4</sup>

**Belfius Plan Low<sup>5</sup>**

Rendements annuels des 10 dernières années (hors frais/taxes) en EUR (%)  
Date de création : 19-05-1998



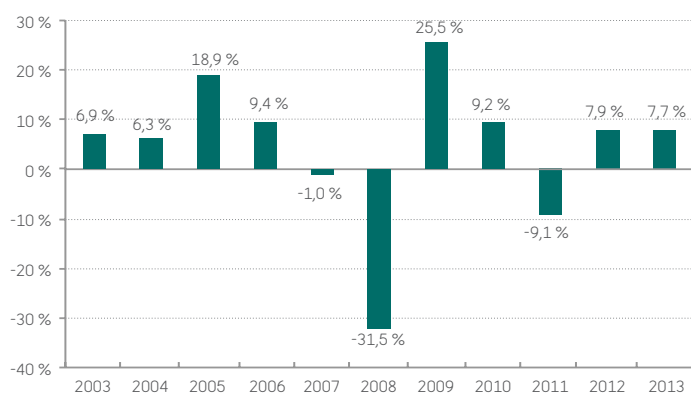
**Belfius Plan Medium<sup>5</sup>**

Rendements annuels des 10 dernières années (hors frais/taxes) en EUR (%)  
Date de création : 19-05-1998



**Belfius Plan High<sup>5</sup>**

Rendements annuels des 10 dernières années (hors frais/taxes) en EUR (%)  
Date de création : 19-05-1998



<sup>4</sup> Données de rendement basées sur des données historiques, qui ne peuvent donner aucune garantie quant au rendement futur et qui ne tiennent pas compte d'éventuelles fusions d'OPC ou de compartiments de sociétés d'investissement.

<sup>5</sup> Données à fin décembre (clôture de l'année calendrier).