

Belfius Plan (Low, Medium, High): één belegging, veel troeven

Investeer zoals een echte professional in obligaties én aandelen. Met een valscherf erbovenop! Alle expertise gebundeld in één belegging ... dankzij de gemeenschappelijke beleggingsfondsen naar Belgisch recht Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium en Belfius Plan High.

Voordelen in een notendop

- Belfius Plan (Low, Medium, High) biedt u een uitstekende spreiding.
- Een team van specialisten zorgt voor een dynamisch beheer van de portefeuille.
- Een valscherf bij koersdalingen! Er wordt geprobeerd om een forse daling van de koers te beperken.
- Fiscaal interessante belegging: met de huidige fiscale wetgeving is er geen roerende voorheffing en geen beurstaks verschuldigd bij verkoop.
- U kunt uit een van deze drie voorgestelde fondsen stappen en vlot in een van de andere twee fondsen intekenen, en dit zonder kosten en vrij van roerende voorheffing en taks.
- 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.

Aandachtspunten

- Deze fondsen hebben geen vooraf bepaalde vervaldag.
- Deze fondsen bieden geen kapitaalbescherming.
- Deze fondsen bieden geen vast en zeker rendement.

We overlopen een voor een de belangrijkste troeven van Belfius Plan¹

1. Voor elk wat wils: drie keuzes

Belfius Bank, als promotor, biedt u drie keuzes om te beleggen in een gemengde portefeuille via Belfius Plan.

- Via **Belfius Plan Low** kiest u vooral voor de stabiliteit van obligaties. Het gewicht van aandelen in de portefeuille is beperkt.
- Met **Belfius Plan High** mikt u op een mooi potentieel rendement op lange termijn door vooral in aandelen te beleggen. Het gewicht van obligaties is hier beperkt.
- Met **Belfius Plan 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 Plan belegt u dus in een breed gespreide portefeuille van aandelen en obligaties. Welk van de drie fondsen 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 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.

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

¹ Meer info over de drie fondsen Low, Medium en High vindt u op pagina 5. We raden u aan het document 'Essentiële beleggersinformatie' en het prospectus te lezen vooraleer de beslissing te nemen om te investeren. Het document 'Essentiële beleggersinformatie', het prospectus en de meest recente periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en in het Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via belfius.be/fondsen.

Door in fondsen te beleggen wordt een optimale spreiding verzekerd.

2. Een zeer ruime spreiding

Belfius Plan, gepromoot door Belfius Bank, is een dakfonds wat betekent dat het fonds belegt in andere fondsen. Deze onderliggende fondsen worden beheerd door Candriam³. Dit kunnen fondsen zijn die beleggen in aandelen of obligaties. Alternatief beheerde fondsen en cash hebben ook hun plaats in de portefeuille. Zo wordt een optimale spreiding steeds verzekerd.

Door te beleggen in fondsen wordt er maximaal geprofiteerd van de expertise waarover de beheerders beschikken. Voorbeelden daarvan zijn gespecialiseerde kennis van hoogrentende bedrijfsobligaties of obligaties uit de groeilanden.

Voor aandelen wordt de specifieke kennis ingeschakeld over kwantitatief beheer, groeilanden of rond thema's zoals innovatie.

Er kan bovendien kort op de bal worden gespeeld en er kunnen snel tactische wijzigingen worden doorgevoerd. Zo kan het gewicht van aandelen t.o.v. obligaties snel worden verhoogd of verlaagd. Of kan het gewicht van een bepaalde regio worden aangepast.

Om een idee te geven van de spreiding van Belfius Plan, kunt u hieronder de regionale verdeling van het aandelengedeelte op 31-10-2015 van Belfius Plan Medium ontdekken.

Regionale verdeling van het aandelengedeelte van Belfius Plan Medium op 31-10-2015

Regio	Gewicht
Europa	66 %
USA	21 %
Groeilanden	8 %
Japan	3 %
Pacific	2 %

Voor het obligatiegedeelte van Belfius Plan Medium ziet de verdeling tussen de verschillende soorten obligaties er op 31-10-2015 als volgt uit:

Obligatiegedeelte van Belfius Plan Medium op 31-10-2015

Soort obligatie	Gewicht
Staatsobligaties	45 %
Bedrijfsobligaties (Investment Grade)	30 %
Obligaties van opkomende landen	9 %
Bedrijfsobligaties (Non Investment Grade)	6 %
Converteerbare obligaties	7 %
Inflatiegelinkte obligaties	3 %

3. Actief beheer van Belfius Plan

Gewicht van aandelen en obligaties wordt bijgestuurd

De beheerders van Belfius Plan (Low, Medium, High) kunnen sinds 2010 het gewicht van aandelen sterk wijzigen t.o.v. het neutrale gewicht ervan. Zo kunnen ze soepel inspelen op de vooruitzichten van de aandelenmarkt. Als deze somber zijn, wordt het gewicht van aandelen verlaagd (onderwogen). Zijn de vooruitzichten rooskleurig dan wordt het gewicht van aandelen opgetrokken (overwogen).

Bij een positieve visie over de aandelenmarkten kan voor de drie fondsen het gewicht van aandelen maximaal met 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 de drie fondsen het aandelenpercentage zelfs volledig worden afgebouwd.

Overzicht

Fonds	Minimaal gewicht aandelen	Neutraal gewicht aandelen	Maximaal gewicht aandelen
Belfius Plan Low	0 %	30 %	50 %
Belfius Plan Medium	0 %	50 %	70 %
Belfius Plan High	0 %	70 %	90 %

Actief beheer binnen de portefeuille obligaties en de portefeuille aandelen

Binnen het obligatiegedeelte wordt ook het gewicht van de soorten obligaties voortdurend aangepast. 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.

Ook binnen het aandelenluik wordt het gewicht van de verschillende regio's aangepast in functie van de omstandigheden op de markt.

³ Candriam België, 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, een van de grootste vermogensbeheerders ter wereld.

4. Valscherm bij koersdaling

De beheerders van Belfius Plan (Low, Medium, High) streven naar een zo groot mogelijk rendement maar bouwen sinds 2010 wel de nodige voorzichtigheid in. Zo wil men sterke koersdalingen beperken door het risico te verminderen bij een daling van de markten. Het risico wordt verlaagd door de portefeuille af te bouwen via afgeleide producten en/of door te switchen naar cash.

Bij mindere beursvooruitzichten wordt het aandelen-gewicht afgebouwd. Maar ook het gewicht van obligaties kan worden verminderd. Dit is het geval als rentestijgingen de obligatiekoersen onder druk dreigen te zetten.

Hiervoor baseert men zich op de dagelijkse berekening van het historisch rendement en de onzekerheid of volatiliteit op de markt.

Het beleggingsbeleid van Belfius Plan is dus voorzichtiger in vergelijking met een gewoon gemengd fonds zonder dit specifiek beheer. Hierdoor zal bij een sterke stijging van de markten Belfius Plan lichtjes achterblijven ten opzichte van een gewoon gemengd fonds. Er wordt immers met wat vertraging belegd in aandelen. Maar bij een sterke daling van de markten zal Belfius Plan het normaal beter doen dan een gewoon gemengd fonds, omdat grote koersdalingen worden vermeden.

Belfius Plan is daarom aangewezen voor de meer voorzichtige belegger binnen het dynamisch portret die bereid is een stukje potentieel rendement op te offeren in ruil voor een wellicht beperktere daling van de koers.

Belfius Plan is ook ideaal voor iedereen met een dynamisch portret die pas begint te beleggen.

Uw beleggingen zijn in goede handen met Belfius Plan. U hoeft dus niet wakker te liggen welke aandelen of obligaties u best zou verkopen of aankopen. U moet ook niet vrezen dat u bij fors dalende markten een groot deel van uw vermogen dreigt te verliezen. Een hele geruststelling.

Concreet voorbeeld voor 2015

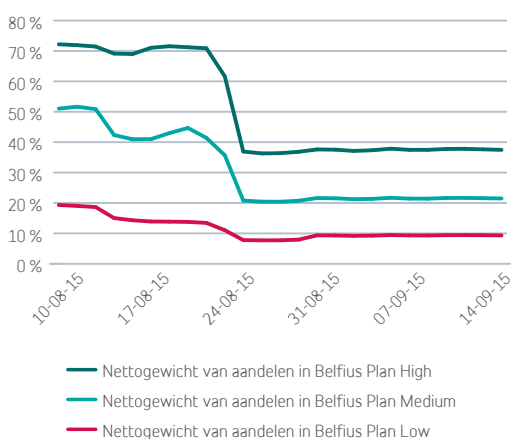
Tijdens de maand augustus in 2015 kwamen de aandelenmarkten fors onder druk te staan door signalen van een economische groeivertraging in China en de vrees dat dit gevolgen ging hebben op de wereldwijde economische groei.

De beheerders van Belfius Plan (Low, Medium en High) bouwden toen op korte tijd het nettogewicht van aandelen in de portefeuille af via afgeleide producten (namelijk shortposities op beursindexen).

Omdat de koersen bleven dalen werd uiteindelijk de positie in cash in de drie portefeuilles fors verhoogd.

Zo konden de beheerders een grote koersdaling vermijden. Het afbouwen van het risico in de 3 fondsen verliep niet gelijk, omdat hoe meer een fonds in aandelen belegt hoe meer er een daling van de koers wordt toegestaan door de beheerder.

Evolutie nettogewicht van aandelen in de periode 10-08-2015 tot 15-09-2015 voor Belfius Plan Low, Medium en High



Belfius Plan Low, Medium en High daalde in die periode (van hoogste tot laagste koers) met respectievelijk ongeveer 3 %, 6 % en 8 %, terwijl bijvoorbeeld de Europese aandelen in die periode gemiddeld met iets meer dan 13 % daalden.

De rendementen op jaarbasis voor de afgelopen 10 jaar van Belfius Plan (Low, Medium en High) vindt u achteraan.

5. Fiscaal interessante belegging

Belfius Plan is met de huidige fiscale wetgeving fiscaal zeer interessant. Het is immers een gemeenschappelijk beleggingsfonds zonder Europees paspoort.

Dit betekent dat u met de huidige fiscale wetgeving bij verkoop van uw deelbewijzen geen roerende voorheffing moet betalen op de eventuele meerwaarde. Dat maakt een groot verschil op het uiteindelijke nettorendement.

Bovendien moet er bij een verkoop van deelbewijzen van Belfius Plan ook geen beurstaks betaald worden.

Belfius Plan is enkel beschikbaar in de kapitalisatieversie. Wenst u toch periodiek (bv. jaarlijks, maandelijks) een uitkering? Dat is geen probleem. U verkoopt dan een aantal deelbewijzen van Belfius Plan. Dit kan ook op een automatische manier.

6. Verkopen en instappen in een ander fonds van Belfius Plan kan zonder kosten

U kunt volledig of gedeeltelijk uit een van deze drie door Belfius Bank voorgestelde fondsen stappen en vlot in een ander van de twee fondsen stappen. Zo kunt u uw beleggingsstrategie bijsturen in functie van andere marktomstandigheden, of een gewijzigde beleggingshorizon of uw risicoappetijt. Als de pensioenleeftijd nadert, kunt u bijvoorbeeld switchen naar een fonds dat minder in aandelen belegt en dus normaal minder schommelt.

U kunt zonder kosten switchen en met de huidige fiscale wetgeving kan dit zelfs zonder roerende voorheffing en beurstaks.

7. Ook voor kleine bedragen

U kunt bijvoorbeeld al vanaf 25 euro beleggen in Belfius Plan, via vrije stortingen of via een beleggingsplan. U belegt dan toch heel gespreid in aandelen en obligaties. Bovendien geniet u van het gespecialiseerde beheer.

8. Gespreid instappen is ook mogelijk

Belfius Bank biedt u ook de mogelijkheid om te beleggen in Belfius Plan via een beleggingsplan op maat. Dat is al mogelijk vanaf 25 euro per maand en volgens uw eigen tempo en spaarmogelijkheden. Daarenboven kunt u het bedrag en de periodiciteit later nog altijd aanpassen.

U kunt ook op een automatische manier voor uw kinderen sparen in Belfius Plan. Zo kan op lange termijn een potentieel kapitaal opgebouwd worden. 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 bij aantrekkende markten optimaal te genieten van de 'kracht van de opgebouwde en gekapitaliseerde opbrengsten'.

Opgelet: dit voordeel van 'opbrengsten op opbrengsten' speelt alleen bij een potentieel positief rendement. Het potentieel rendement van deze fondsen is niet gegarandeerd en kan in bepaalde jaren negatief zijn. Meer details over de historische rendementen van deze fondsen vindt u achteraan.

Besluit

Met Belfius Plan (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 mooi potentieel rendement maar daarbij het risico op een sterke koersdaling wilt beperken. Bovendien kunt u met de huidige fiscale wetgeving fiscaal interessant beleggen via Belfius Plan.

Extra informatie over Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium en Belfius Plan High

Beleggingspolitiek

Dankzij de gemeenschappelijke beleggingsfondsen Belfius Plan Low, Belfius Plan Medium en Belfius Plan High, beheerd door Candriam, speelt u in op de evoluties van de financiële markten via ICB's zonder dat u zelf individuele aandelen en obligaties dient te selecteren en zonder dat u zelf de verdeling tussen aandelen en obligaties dient te beheren.

Bij **Belfius Plan Low** zal het gedeelte van de netto-activa dat in aandelen belegd wordt steeds het kleinst zijn. Het gedeelte belegd in aandelen kan aanzienlijk worden verminderd, zelfs nul zijn, volgens de verwachtingen van de beheerder betreffende de evolutie van de financiële markten om zo het risico voor de belegger te verkleinen.

Bij **Belfius Plan Medium** zal het gedeelte van de netto-activa dat in aandelen belegd wordt hetzij een meerderheid, hetzij een minderheid vertegenwoordigen. Het gedeelte belegd in aandelen kan aanzienlijk worden verminderd, zelfs nul zijn, volgens de verwachtingen van de beheerder betreffende de evolutie van de financiële markten om zo het risico voor de belegger te verkleinen.

Bij **Belfius Plan High** zal het gedeelte van de netto-activa dat in aandelen belegd wordt, normaal een meerderheid vertegenwoordigen maar mogelijk ook een minderheid. Het gedeelte belegd in aandelen kan aanzienlijk worden verminderd, zelfs nul zijn, volgens de verwachtingen van de beheerder betreffende de evolutie van de financiële markten om zo het risico voor de belegger te verkleinen.

Looptijd

Geen vaste looptijd.

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 – 499 999 EUR: 0,75 %
 ≥ 500 000 EUR: 0,625 %
 10 % korting op de instapkosten voor de inschrijvingen uitgevoerd via Belfius Direct Net.

Uitstapkosten Geen

Beheer Geen beheerskosten op niveau van het fonds. Binnen de onderliggende fondsen waarin het fonds investeert, kunnen wel beheerskosten aangerekend worden. Deze maken deel uit van de lopende kosten.

Lopende kosten (inclusief beheerloon)
 - Belfius Plan Low: 1,52 %
 - Belfius Plan Medium: 1,71 %
 - Belfius Plan High: 1,95 %
 Lopende kosten worden in de loop van het jaar aan het fonds onttrokken. Het hier vermelde cijfer is gebaseerd op de periode van 01-01-2014 tot 31-12-2014.

Belangrijkste risico's

Marktrisico Is het risico dat de markt waarop een welbepaalde activacategorie wordt verhandeld, daalt, waardoor de prijs en de waarde van de in portefeuille gehouden activa mogelijk beïnvloed wordt, wat mogelijks een negatieve impact kan hebben op de NIW van het fonds.

Kredietrisico Is het risico voor het fonds dat een emittent (waarin het fonds rechtstreeks of onrechtstreeks heeft belegd) in gebreke blijft zijn verplichtingen inzake couponbetaling en/of aflossing van het geleende bedrag na te komen wat een negatieve impact kan hebben op de NIW van het fonds.

Liquiditeitsrisico

Is het risico dat een fonds er niet in slaagt om een effect/positie van het (deel)fonds te verkopen tegen de normale marktwaarde en binnen een redelijke termijn door een gebrek aan kopers. Liquiditeitsproblemen zouden er kunnen toe leiden dat het fonds (tijdelijk) niet in staat is om te voldoen aan haar verplichting tot terugkoop van de aandelen/rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders van het fonds.

Valutarisico

Is het risico dat er wisselkoersschommelingen zijn tussen de valuta waarin bepaalde activa van het (deel)fonds zijn aangekocht enerzijds en de valuta waarin het (deel)fonds wordt genoteerd anderzijds. Dergelijke schommelingen kunnen de waarde van de activa in de portefeuille van het (deel)fonds beïnvloeden en een negatieve impact hebben op de NIW van het fonds.

Derivatenrisico

Het fonds kan gebruik maken van derivaten om risicoposities in te nemen in bepaalde activa van het fonds of om bepaalde risico's af te dekken. Het gebruik van dergelijke instrumenten kan een hefboomeffect teweegbrengen, wat een aanzienlijke koersbeweeglijkheid en eventueel hogere verliezen tot gevolg kan hebben. Bij OTC-derivatentransacties (die 'over-the-counter' of buiten de beurs gebeuren), is er daarenboven een risico dat de tegenpartij niet kan tegemoet komen aan haar verplichtingen.

Risico op kapitaalverlies

De belegger wordt eraan herinnerd dat de waarde van zijn belegging (NIW) zowel kan stijgen als dalen, zodat hij, bij een uitstap uit het fonds, minder kan terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Meer info is beschikbaar in het prospectus, in het document 'Essentiële beleggersinformatie' of op belfius.be/risicos-beleggingsproducten.

Synthetische risico-indicator

Belfius Plan Low Risiconiveau 4

Belfius Plan Medium Risiconiveau 4

Belfius Plan High Risiconiveau 5

Het vermelde risiconiveau geeft de volatiliteit weer van de historiek van het fonds, waarbij 1 het kleinste en 7 het grootste risico vertegenwoordigt. Dit cijfer kan in de tijd evolueren (zowel stijgen als dalen) en het laagste risiconiveau betekent niet dat de belegging 'zonder risico' is. De volatiliteit, aangegeven door dit risiconiveau, geeft aan in welke mate de waarde van het fonds kan stijgen of dalen. Meer info is beschikbaar in het document 'Essentiële beleggersinformatie'.

Fiscaliteit

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

- roerende voorheffing: de mogelijke meerwaarde wordt niet onderworpen aan de roerende voorheffing;
- beurstaks: geen beurstaks bij uitstap.

Voor verdere info met betrekking tot de bevrijdende 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.

Inschrijven

Minimale inschrijvingsprijs Geen minimale inschrijvingsprijs, intekening aan de nettoinventariswaarde (NIW) van de dag, elke bankwerkdag vóór 16 uur (plaatselijke tijd). Intekeningen na 16 uur gebeuren aan de NIW van de volgende bankwerkdag.

Type aandelen Kapitalisatieaandelen (potentiële meerwaarde, de NIW die uitgekeerd wordt bij verkoop kan hoger zijn dan bij aankoop).

Publicatie Netto-inventariswaarde

Elke bankwerkdag - publicatie in *De Tijd* en *L'Echo*, alsook op belfius.be/fondsen.

Prospectus

Openbaar aanbod. Het document 'Essentiële beleggersinformatie', het prospectus en de meest recente periodieke verslagen zijn gratis verkrijgbaar in het Nederlands en in het Frans in alle kantoren van Belfius Bank, dat de financiële dienstverlening verzekert en via belfius.be/fondsen. **We raden u aan het document 'Essentiële beleggersinformatie' en het prospectus te lezen vooraleer de beslissing te nemen om te investeren.**

Diversen

Het fonds kan ervoor zorgen dat uw Belfius Bank-kantoor kan deelnemen aan een opleidingsprogramma, georganiseerd door de beheersvennootschap Candriam, die de kosten draagt. Op eenvoudig verzoek kunt u in uw kantoor meer info over de inhoud krijgen.

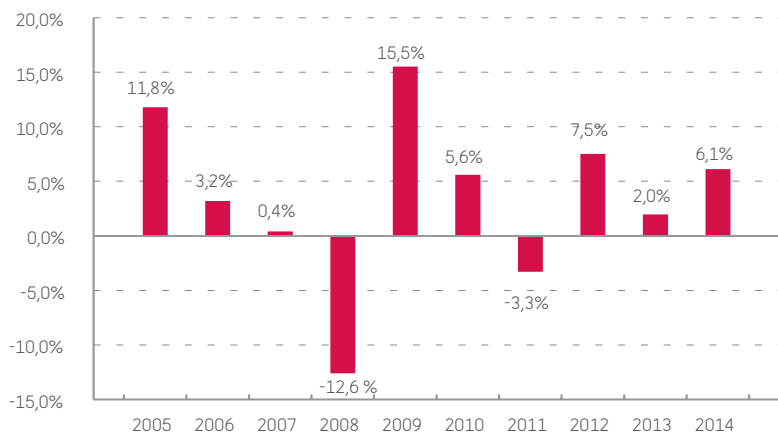
Klachtendienst

Indien u een klacht hebt, kunt u uw klacht in eerste instantie richten tot uw kantoor, uw financieel adviseur of de dienst Klachtenbeheer, Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: claims@belfius.be. Indien u niet tevreden bent met het antwoord, kunt u zich wenden tot Belfius Bank NV, Negotiation claims (RT 15/14), Pachecolaan 44, 1000 Brussel, of per e-mail: negotiationclaims@belfius.be. Vindt u niet meteen de oplossing bij een van de vorige vermelde contacten, dan kunt u zich wenden tot de Ombudsman in financiële geschillen, Belliardstraat 15-17, Bus 8, 1040 Brussel (www.ombudsfin.be).

Rendementen op jaarbasis van Belfius Plan Low, Medium en High de afgelopen 10 jaar⁴**Belfius Plan Low⁵**

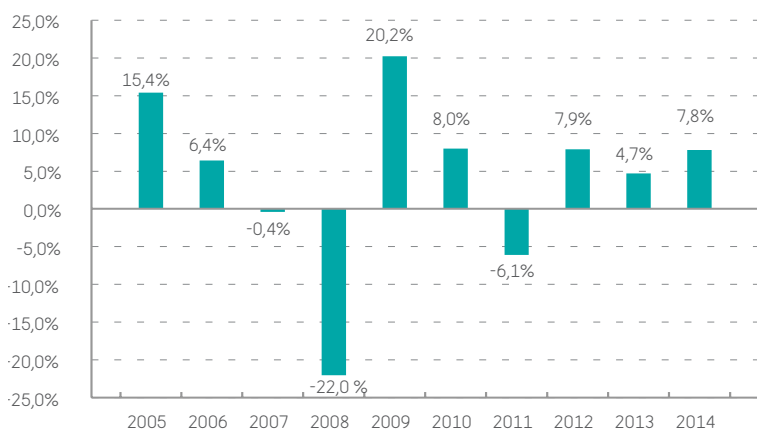
Jaarlijks rendement over de laatste 10 kalenderjaren (excl. kosten/taksen) in EUR (%)

Oprichtingsdatum: 19-05-1998

**Belfius Plan Medium⁵**

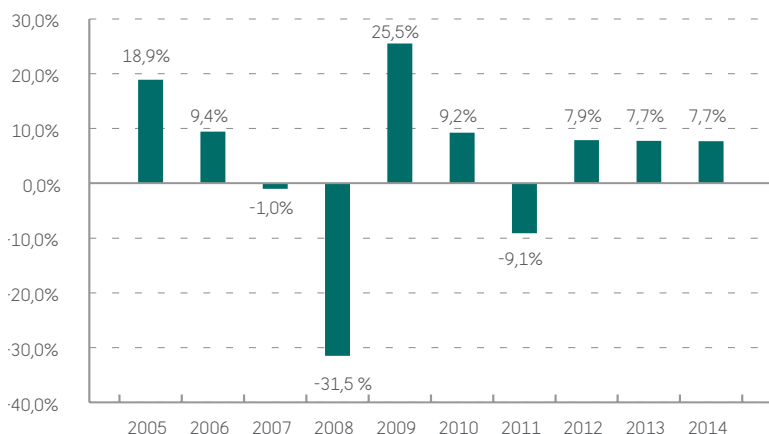
Jaarlijks rendement over de laatste 10 kalenderjaren (excl. kosten/taksen) in EUR (%)

Oprichtingsdatum: 19-05-1998

**Belfius Plan High⁵**

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

Oprichtingsdatum: 19-05-1998



⁴ 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 beleggingsinstellingen en kunnen misleidend zijn.

⁵ Gegevens per einde december (afsluiting van het kalenderjaar).

Bron: Candriam België.

Evolutie van de NIW (in absolute waarde, in EUR) de afgelopen 10 jaar van Belfius Plan Low, Medium en High



Hoe inschrijven ?

U kunt inschrijven in uw kantoor van Belfius Bank of via Belfius Direct Net.

Voor alle vragen kunt u terecht bij Belfius Contact op het nummer 02 222 12 02 of via "Contact" op de site belfius.be.

Actuariel rendement op 30-11-2015 (in %)

Belfius Plan (Kapitalisatie)	YTD	jaar 1	jaar 3	jaar 5	jaar 10	Sinds oprichting
Low	2,9 %	2,8 %	3,9 %	3,1 %	2,7 %	3,3 %
Medium	4,6 %	4,6 %	6 %	4 %	2,7 %	3 %
High	6,9 %	6,8 %	7,7 %	4,5 %	2,4 %	2,4 %