

# BELFIUS PLAN EQUITIES

---

FCP  
GBF

Rapport semi-annuel au 30 avril 2018

Halfjaarverslag op 30 april 2018

Fonds commun de placement de droit belge, à nombre variable de parts  
Catégorie : Instruments financiers et liquidités

Openbaar gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming  
Categorie : Financiële instrumenten en liquide middelen



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 prospectus ou 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 Plan Equities

FCP – GBF

Rapport semi-annuel au 30 avril 2018

Halfjaarverslag op 30 april 2018

---

# Belfius Plan Equities

## 1. INFORMATIONS GENERALES SUR LA SOCIETE D'INVESTISSEMENT

### 1.1. Organisation de l'organisme de placement collectif

#### Date de constitution du Fond Commun de Placement

19 mai 1998

#### Type de gestion

Fonds commun de placement ayant 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.

#### Société de gestion

Belfius Investment Partners S.A.  
Place Rogier 11  
1210 Bruxelles  
Forme juridique : Société anonyme

#### Conseil d'administration de la société de gestion

##### Président

Frédéric Van Der Schueren  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance S.A.

##### Administrateurs passifs

Filip De Nil  
Marketing Director Private banking & Investments  
Belfius Banque S.A.

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance S.A.

Bruno Accou  
Head of Financial Markets  
Belfius Banque S.A.

Franck Plingers  
Head of Financial Markets Risk Management  
Belfius Banque S.A.

Christoph Finck  
Administrateur indépendant  
Membre de l'Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh  
Administrateur indépendant  
Doyenne de la Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion de l'Université de Mons

Michel Luttgens  
Chief Distribution Officer  
Membre du Comité de Direction  
Belfius Insurance S.A.

## 1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

### 1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

#### Oprichtingsdatum van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds

19 mei 1998

#### Beheertype

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, wordt geregeld 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.

#### Beheervenootschap

Belfius Investment Partners  
Rogierplein 11  
1210 Brussel  
Juridische vorm : Naamloze vennootschap

#### Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

##### Voorzitter

Frédéric Van Der Schueren  
Chief Financial Officer  
Belfius Insurance N.V.

##### Passieve bestuurders

Filip De Nil  
Marketing director Private banking & Investments  
Belfius Bank N.V.

Christophe Demain  
Chief Investment Officer  
Belfius Insurance N.V.

Bruno Accou  
Head of Market Risk Management  
Belfius Bank N.V.

Franck Plingers  
Head of Financial Markets Risk Management  
Belfius Bank N.V.

Christoph Finck  
Onafhankelijk bestuurder  
lid van het Institut Luxembourgeois des Administrateurs

Anne Heldenbergh  
Onafhankelijk bestuurder  
Decaan van de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion aan de Universiteit van Bergen

Michel Luttgens  
Chief Distribution Officer  
Lid van het Directiecomité  
Belfius Insurance N.V.

---

# Belfius Plan Equities

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

### Administrateurs actifs

Joris Laenen  
Président et Managing Director  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Membre et Chief Investment Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

Cédric September  
Membre et Chief Risk Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

### Commissaire de la société de gestion

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L.,  
représentée par Monsieur Bart Dewael  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Commissaire

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L.,  
représentée par Monsieur Maurice Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Promoteurs

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

Belfius Investment Partners S.A.  
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

### Dépositaire

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

### Gestion financière du portefeuille

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 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

### Service financier

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

### Distributeur(s)

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

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

### Actieve bestuurders

Joris Laenen  
Voorzitter en Managing Director  
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain  
Lid en Chief Investment Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

Cédric September  
Lid en Chief Risk Officer  
Belfius Investment Partners S.A.

### Commissaris van de beheervenootschap

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L.,  
vertegenwoordigd door de heer Bart Dewael  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Commissaris

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren S.C. s.f.d. S.C.R.L.,  
vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix  
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

### Promotors

Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

Belfius Investment Partners N.V.  
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

### Bewaarder

Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

### Financieel portefeuillebeheer

Candriam Belgium  
Kunstlaan 58 - 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 Transferagent  
Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

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

### Financiële dienst

Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

### Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

---

## Belfius Plan Equities

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

#### Classe(s) d'action

Compartiment Belfius Plan Equities

Classe C (Capitalisation)

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

#### Aandelenklasse

Compartiment Belfius Plan Equities

Klasse C (Kapitalisatie)

---

# Belfius Plan Equities

## 1.2. Rapport de gestion de l'organisme de placement collectif

Mesdames, Messieurs,

Nous avons l'honneur de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 30 avril 2018 du Fonds commun de Placement Belfius Plan Equities

### 1.2.1. Date de lancement du compartiment et prix de souscription des parts

Le Fonds commun de Placement a été lancé le 7 juin 1998. La période de souscription initiale a été fixée du 7 mai au 7 juin 1998 et le prix de souscription initial à 247,89 EUR.

### 1.2.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

Candriam Luxembourg  
route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

Candriam Belgium  
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

### 1.2.3. Distributeur(s)

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

### 1.2.4. Cotation en bourse

Non applicable.

### 1.2.5. Information aux actionnaires

Ce « Fund of Funds » est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières et liquidités soumis aux dispositions de l'article 7 alinéa 1, 2° de la susdite loi et à ses arrêtés royaux d'exécution.

L'objectif du fonds réside dans la composition d'un portefeuille diversifié de droits de participation d'autres organismes de placement du type ouvert.

### 1.2.6. Vue d'ensemble des marchés

Aux **Etats-Unis**, le quatrième trimestre a été marqué par les discussions sur la réforme fiscale et le budget dans un environnement de forte croissance. En effet, au troisième trimestre, celle-ci s'établit à 3,2 % en rythme trimestriel annualisé. Les indices ISM du secteur manufacturier et des services évoluent autour de 58,5. Les créations d'emplois mensuelles sont de l'ordre de 235 000 et l'inflation remonte légèrement au-dessus de 2 %. Fin novembre, l'OPEP et les producteurs non-OPEP emmenés par la Russie tombent d'accord pour prolonger l'accord de limitation de la production jusqu'à la fin de 2018. Début décembre, Donald Trump nomme le nouveau Gouverneur de la Réserve fédérale, Jerome Powell, qui devrait assurer une politique monétaire dans la continuité. Mi-décembre, le Congrès postpose à nouveau la date limite pour un accord sur le budget et le plafond de la dette à début 2018. La Réserve fédérale décide une nouvelle fois de monter de 25 points de base son taux

## 1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 april 2018 van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds Belfius Plan Equities aan de aandeelhouders voor te leggen.

### 1.2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds werd gelanceerd op 7 juni 1998. De initiële inschrijvingsperiode liep van 7 mei t.e.m. 7 juni 1998 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 247,89 EUR.

### 1.2.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

Candriam Luxembourg  
route d'Arlon 19-21 - L-8009 Strassen

Candriam Belgium  
Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

### 1.2.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.  
Pachecolaan 44 - 1000 Brussel

### 1.2.4. Beursnotering

Niet van toepassing

### 1.2.5. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Plan Equities is een gemeenschappelijk beleggingsfonds, volgens de categorie effecten en liquiditeiten, onderworpen aan de bepalingen van het artikel 7 alinea 1, 2° van de bovenvermelde wet en zijn uitvoeringsbesluiten.

De doelstelling van het fonds bestaat erin een gediversifieerde portefeuille samen te stellen van rechten van deelneming van andere beleggingsinstellingen van het open type.

### 1.2.6. Algemeen overzicht van de markten

In de **VS** werd het vierde kwartaal bepaald door de onderhandelingen over de belastinghervorming en de begroting, tegen een achtergrond van sterke economische groei. De groei kwam uit op 3,2% op jaarbasis in het derde kwartaal. De ISM-cijfers van de verwerkende nijverheid en de dienstensector schommelen rond de 58,5. Maandelijks komen er 235.000 banen bij en de inflatie kwam iets hoger uit dan 2%. Eind november besloten de OPEC- en de niet-OPEC-landen, onder leiding van Rusland, om het akkoord over de productiebeperking tot eind 2018 te verlengen. Begin december benoemde Donald Trump de nieuwe voorzitter van de Fed, Jerome Powell, die het monetair beleid waarschijnlijk in dezelfde lijn zal voortzetten. Medio december stelde het Congres de einddatum voor een akkoord over de begroting en het schuldplafond opnieuw uit tot begin 2018. De Federal Reserve besliste om de basisrente nogmaals met 25 basispunten te verhogen tot 1,5%. Eind december ondertekende

---

## Belfius Plan Equities

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

directeur à 1,5 %. Fin décembre, le président signe la réforme fiscale. La Bourse clôture 2017 sur un gain de 19,4 % à 2674 et le taux à dix ans perd 4 points de base à 2,41 %. Fin janvier 2018, des inquiétudes apparaissent sur les valeurs technologiques, entraînant une chute de la Bourse de 10 % en quelques jours. En février et mars, la Bourse demeure volatile fluctuant au rythme des annonces du président qui vont croissantes sur l'instauration de taxes sur les importations des Etats-Unis. En effet, au début, la taxation visait uniquement les importations d'acier et d'aluminium en provenance principalement de la Chine mais pas uniquement. L'escalade dans les annonces fait qu'aujourd'hui, les Etats-Unis pourraient imposer des taxes à l'importation sur 150 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine. Dès lors, la possibilité d'une guerre commerciale entre les deux premières puissances économiques a eu un effet défavorable sur la Bourse. Cette dernière est en baisse de 1,2 % sur le trimestre. Du côté obligataire, le taux à dix ans clôture le trimestre en hausse de 33 points de base à 2,75 %. Cette hausse est liée à des chiffres d'inflation plus élevés qu'attendu et au risque d'emballlement de l'inflation suite au vote d'un budget expansionniste (augmentation des dépenses de l'ordre de 300 milliards sur deux ans) dans un environnement de croissance élevée (2,9 % en glissement trimestriel annualisé au quatrième trimestre 2017). La Réserve fédérale, elle, n'a pas tenu compte de la volatilité des marchés financiers. Elle a relevé, le 21 mars, de 25 points de base son taux directeur à 1,75 %. En avril, la menace du retrait des Etats-Unis de l'accord avec l'Iran pousse le prix du pétrole à la hausse. Fin avril, le Brent atteint le niveau des 75 dollars le baril. Cela pousse le taux à dix ans à la hausse – il atteint 3,02 % le 25 avril – d'autant que le risque de guerre commerciale demeure bien présent. Malgré une économie bien orientée, ces différents développements conduisent à une volatilité importante qui pèse sur la Bourse, en hausse de seulement 0,3 % sur le mois. Le taux à dix ans, lui, croît de 19 points de base sur la même période à 2,94 %.

Dans la **zone euro**, au quatrième trimestre, dans un environnement économique européen de plus en plus favorable – la croissance de la zone euro atteint 2,7 % en glissement annuel au troisième trimestre – la BCE annonce une réduction du montant de ses achats mensuels d'actifs : elle achètera à partir de janvier 2018 – et au moins pendant 9 mois – pour 30 milliards d'euros, contre 60 milliards en 2017. Le caractère plus accommodant qu'attendu des mesures annoncées a poussé les taux à long terme à la baisse malgré la remontée du prix du Brent au-delà des 60 dollars par baril pour la première fois depuis 2015. Début novembre, alors que les négociations entre l'Union européenne et le Royaume-Uni patinent, la Banque d'Angleterre décide de relever de 25 points de base à 0,5 % son taux directeur pour la première fois en dix ans. Finalement, mi-décembre, l'Union européenne et le Royaume-Uni s'accordent pour dire que suffisamment de progrès ont été atteints pour passer à la deuxième phase des négociations. Pour 2017, la Bourse clôture l'année sur un gain de 10,2 % et le taux à dix ans allemand gagne 32 points de base à 0,42 %. Au premier trimestre 2018, l'activité maintient un rythme élevé, tirée tant par la demande domestique que par les exportations. L'emploi continue de progresser et le taux de chômage est en baisse à 8,5 %. Les indicateurs avancés restent bien orientés. La confiance des consommateurs est de retour sur ses plus hauts niveaux. Fin mars, la BCE revoit ses prévisions de croissance pour 2018 à 2,4 %. Dans le contexte international du premier trimestre, le taux à dix ans allemand clôture le trimestre en hausse de 7 points de base à 0,5 % et la Bourse perd 3 %. L'Allemagne finit par former une grande coalition mi-mars et les élections italiennes ne donnent aucun résultat clair. Début avril, les indicateurs d'activité tels que le PMI ou l'indice IFO, bien que toujours sur des niveaux élevés, sont en baisse depuis février (le PMI composite d'avril est à 55,1 contre 58,1 fin 2017). Ceci n'a toutefois pas empêché le FMI de revoir à nouveau en hausse ses prévisions de croissance pour la zone euro à 2,4 % pour 2018. Dans un environnement économique toujours positif, la Bourse clôture le mois d'avril sur une hausse mensuelle de 4,3 % et le taux à dix ans allemand gagne 7 points de base à 0,56 %.

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

president Trump de belastinghervorming. De beurs sloot 2017 af met een winst van 19,4 % op 2674 punten en de 10-jaarsrente verloor 4 basispunten en is gedaald tot 2,41 %. Eind januari nam de ongerustheid toe over de technologieaandelen, waardoor de beurs 10% verloor op enkele dagen tijd. De beurs bleef volatiel in februari en maart en schommelde op het ritme van de steeds frequentere aankondigingen door de president van invoerheffingen op geïmporteerde producten naar de VS. In het begin waren de heffingen vooral gericht op de invoer van staal en aluminium, hoofdzakelijk uit China, maar niet alleen uit dat land. Maar door de ene na de andere aankondiging die daarop volgde, lijkt het erop dat de VS voor 150 miljard aan ingevoerde producten uit China zullen belasten. De mogelijkheid van een handelsoorlog tussen de twee grootste economieën ter wereld had dan ook een nadelig effect op de beurs. Ze verloor dit kwartaal 1,2%. Bij de obligaties is de rente op 10 jaar dit kwartaal met 33 basispunten gestegen tot 2,75%. Deze stijging houdt verband met de hoger dan verwachte inflatiecijfers en het risico op een forse toename van de inflatie na de goedkeuring van een expansief begrotingsbeleid (verhoging van de uitgaven met circa 300 miljard over twee jaar) in een context van sterke economische groei (2,9% op jaarbasis in het vierde kwartaal van 2017). De Federal Reserve hield echter geen rekening met de volatiliteit van de financiële markten. Op 21 maart verhoogde ze de richtrente met 25 basispunten tot 1,75 %. In april steeg de olieprijs omdat de Verenigde Staten dreigden uit het akkoord met Iran te stappen. Eind april bedroeg de Brent-prijs 75 dollar per vat. Daardoor steeg de rente op 10 jaar - ze bedroeg 3,02 % op 25 april – vooral ook omdat het risico op een handelsoorlog nog lang niet geweken was. Ondanks het feit dat de economie de goede richting uitgaat, leidden deze verschillende ontwikkelingen tot een sterke volatiliteit die op de beurs weegt, met een stijging van slechts 0,3 % over de maand. Intussen steeg de rente op 10 jaar met 19 basispunten over dezelfde periode tot 2,94 %.

In de **eurozone** bleef het Europees economisch klimaat in het vierde kwartaal erop vooruitgaan – de groei van de eurozone bedroeg in het derde kwartaal 2,7 % op jaarbasis – en de ECB kondigde aan dat ze haar maandelijkse activa-aankopen zou afbouwen. Vanaf januari 2018 zal ze gedurende minstens 9 maanden 30 miljard euro per maand spenderen, in tegenstelling tot 60 miljard in 2017. De aangekondigde maatregelen waren dus gematigder dan verwacht en hebben de langetermijnrentes de hoogte ingejaagd, ondanks de stijging van de Brentolieprijs tot boven de 60 dollar per vat, de eerste keer dat dit niveau gehaald wordt sinds 2015. Begin november stokten de onderhandelingen tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk en besliste de Bank of England om de basisrente met 25 basispunten op te trekken tot 0,5%, de eerste verhoging in tien jaar. Uiteindelijk kwamen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk medio december overeen dat er voldoende vooruitgang was geboekt om naar de tweede fase van de onderhandelingen over te gaan. De beurs sloot 2017 af met een winst van 10,2 % en de Duitse 10-jaarsrente klom 32 basispunten hoger tot 0,42 %. De economie bleef in het eerste kwartaal van 2018 op volle toeren draaien, zowel onder impuls van de binnenlandse vraag als de export. De arbeidsmarkt bleef aantrekken en de werkloosheid is gedaald tot 8,5 %. De voorlopende indicatoren gaan nog altijd de goede kant uit. Het vertrouwen van de consument bevindt zich opnieuw op een hoog niveau. Eind maart trok de ECB zijn groeiverwachtingen voor 2018 op tot 2,4%. In de internationale context van het eerste kwartaal sloot de Duitse rente op tien jaar het kwartaal 7 basispunten hoger af op 0,5% en verloor de beurs 3%. Duitsland is er halverwege maart dan toch in geslaagd om een 'grote coalitie' te vormen en de Italiaanse verkiezingen leverden geen duidelijke winnaar op. Hoewel ze nog steeds een hoog niveau bereiken, zijn de activiteitsindicatoren, zoals de PMI- en de IFO-index, gedaald sinds februari (de samengestelde PMI-index van april staat op 55,1 tegenover 58,1 eind 2017). Dat beletten het IMF echter niet zijn groeiverwachtingen voor de eurozone opnieuw op te trekken tot 2,4 % voor 2018. In een nog steeds positieve economische omgeving sloot de beurs de maand april af met een stijging van 4,3 % over de maand en klom de Duitse 10-

---

# Belfius Plan Equities

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

### 1.2.7. Objectif et lignes de force de la politique de placement

#### Objectifs du compartiment

L'objectif du Fonds est de faire bénéficier l'investisseur de l'évolution des marchés d'actions au travers de produits dérivés et d'un portefeuille d'organismes de placement collectif (OPC) sélectionnés par le gestionnaire sur base de l'estimation de leur capacité à générer de bonnes performances relatives à l'univers de gestion.

#### Politique de placement du compartiment

##### ▪ Catégories d'actifs autorisés:

Les actifs de ce Fonds seront investis principalement en produits dérivés et en parts d'autres OPC de type ouvert.

Les actifs du Fonds pourront également être investis accessoirement au travers des autres catégories d'actifs mentionnées dans le règlement de gestion annexé au présent document. Ainsi, à titre accessoire, les actifs pourront par exemple être placés en instruments du marché monétaire, dépôts et/ou liquidités.

##### ▪ Stratégie particulière:

Par l'intermédiaire d'OPC et de produits dérivés, le Fonds sera investi principalement ::

- o En actions - et/ou valeurs mobilières assimilables aux actions,
- o liquidités et instruments du marché monétaire,
- o et/ou dans une combinaison de ces deux classes d'actifs.

L'exposition actions sera toujours supérieure à 50% de la valeur des actifs du Fonds.

Les actions et valeurs assimilables de ces OPC seront émises principalement par des sociétés ayant leur siège et/ou leur activité économique prépondérante dans les zones européennes, nord-américaine, japonaise et/ou dans des pays émergents.

Les actifs pourront être détenus en toutes devises et feront ou non l'objet d'une couverture en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution du marché des changes

Aucun organisme de placement collectif sélectionné ne représentera plus de 20% de l'actif du Fonds.

##### ▪ Opérations sur produits dérivés autorisées:

Le Fonds 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 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.

##### ▪ Description de la stratégie générale visant à couvrir le risque de change:

Le Fonds n'a pas l'intention de couvrir systématiquement l'exposition au risque de change.

▪ Si la composition du portefeuille doit respecter des règles et limites générales prescrites par la loi ou le règlement de gestion, il n'en reste pas moins qu'une concentration de risques peut se produire dans des catégories d'actifs plus restreintes.

▪ 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

## 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

jaarsrente 7 basispunten hoger tot 0,56 %.

### 1.2.7. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

#### Doel van het compartiment

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkelingen op de aandelenmarkten door middel van derivaten en een portefeuille van instellingen voor collectieve belegging (icb's) die door de beheerder worden geselecteerd op basis van de inschatting van hun vermogen om goede resultaten te verwezenlijken in het beleggingsuniversum.

#### Beleggingsbeleid van het compartiment

##### ▪ Categorieën toegelaten activa:

De activa van dit Fonds worden overwegend belegd in derivaten en rechten van deelneming van andere icb's van het open-end-type.

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

##### ▪ Bijzondere strategie:

Door gebruik te maken van icb's en derivaten, belegt het Fonds voornamelijk in:

- o aandelen en/of met aandelen gelijk te stellen effecten,
- o liquide middelen en geldmarktinstrumenten,
- o en/of een combinatie van deze beide activaklassen.

De uitstaande posities in aandelen bedragen te allen tijde meer dan 50% van de waarde van de activa van het Fonds.

De aandelen en met aandelen gelijk te stellen waardepapieren van deze icb's worden voornamelijk uitgegeven door vennootschappen die gevestigd zijn en/of overwegend hun bedrijfsactiviteiten uitoefenen in Europa, Noord-Amerika, Japan en/of in opkomende landen (groeiland). De activa kunnen in elke valuta worden aangehouden en al dan niet afgedekt zijn naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de valutamarkt.

Geen enkele geselecteerde instelling voor collectieve belegging vertegenwoordigt meer dan 20% van het vermogen van het Fonds.

##### ▪ Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de van kracht zijnde wettelijke bepalingen mag het Fonds ook gebruikmaken van afgeleide producten (derivaten), zoals bijvoorbeeld opties, futures 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 is dan die van de onderliggende instrumenten.

##### ▪ Beschrijving van de algemene strategie ter dekking van het valuta- of wisselkoersrisico:

Het Fonds neemt zich niet voor het gelopen valuta- of wisselkoersrisico systematisch af te dekken.

▪ De samenstelling van de portefeuille is noodzakelijk om te voldoen aan algemene bij wet of in het beheerreglement opgelegde voorschriften en beperkingen. Niettemin kan een risicoconcentratie ontstaan in bepaalde kleinere activacategorieën.

▪ Het beleggingsbeleid is erop gericht de portefeuillerisico's te spreiden. De ontwikkeling van de netto-inventariswaarde is evenwel onzeker omdat die onderhevig is aan de verschillende soorten risico's die hierna worden

---

## Belfius Plan Equities

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

évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

#### ▪ Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La sélection des OPC n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux.

#### 1.2.8. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

#### 1.2.9. Politique suivie pendant l'exercice

Malgré un début d'année hésitant jusqu'en novembre 2017, les marchés des actions ont terminé l'année sur une note positive, dans un climat d'incertitude quant aux négociations budgétaires américaines pour 2018 et au plafond de la dette. Ils ont poursuivi leur hausse en janvier, grâce au lancement en trombe de la saison de publication des résultats du quatrième trimestre 2017 et à des données économiques solides. Cela étant, les marchés des actions ont commencé à fluctuer au début de février. Des données économiques robustes, une croissance de l'emploi et des salaires plus élevés qu'escompté aux États-Unis, ainsi que la possibilité de voir le cycle économique américain se prolonger grâce à la réforme fiscale, ont généré des craintes inflationnistes et poussé les taux d'intérêt à la hausse. Cette situation, alimentée en partie par une série de facteurs techniques, s'est traduite par une envolée de la volatilité et des pressions baissières sur les marchés des actions au cours de la première quinzaine du mois. La phase de reprise qui a suivi au cours de la deuxième quinzaine a toutefois été de courte durée, les marchés des actions ayant été soumis à de nouvelles pressions en mars. Les mesures protectionnistes introduites par le président américain Donald Trump, sous la forme d'une hausse des taxes douanières jusqu'à 25 % sur certaines importations chinoises, ont ravivé les craintes d'une guerre commerciale. L'incertitude qui en a résulté a conduit les investisseurs à réduire encore davantage leurs positions en actions. En avril, les marchés des actions ont finalement pu bénéficier d'un certain répit grâce à une combinaison de facteurs, parmi lesquels figurent les résultats positifs publiés par les entreprises pour le premier trimestre, aussi bien par les entreprises européennes qu'américaines, de même que l'apaisement des tensions commerciales entre les États-Unis et la Chine. En avril, la plupart des marchés des actions, zone euro en tête, ont ainsi été en mesure d'enregistrer des performances positives depuis le début de l'année.

#### Activité du portefeuille et stratégie

Nous avons entamé le mois de novembre 2017 entièrement investis en actions, privilégiant des titres de la zone euro et du Japon. Ces deux régions bénéficient d'une expansion économique vigoureuse, qui continue de s'étendre sur le plan géographique, de banques centrales accommodantes et d'une forte dynamique sur le plan des bénéfices des entreprises. Nous avons progressivement réduit notre exposition aux actions, en droite ligne de l'évolution du marché. Fin mars, la pondération des actions dans notre portefeuille s'élevait ainsi à 96 %, un niveau que nous nous sommes efforcés de conserver tout au long du mois d'avril. Dans le même temps, nous avons adapté notre allocation régionale pour la faire correspondre à notre stratégie. Nous avons réduit la part des actions de la zone euro et du Japon de façon à adopter une position neutre tout en optant pour une surpondération temporaire des marchés émergents, sur lesquels nous sommes également neutres depuis avril.

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

toegelicht. Dat kan leiden tot een relatief hoge koersbeweeglijkheid of volatiliteit.

#### ▪ Sociale, ethische en milieuaspecten:

De selectie van icb's is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria.

#### 1.2.8. Index en benchmark

Niet van toepassing

#### 1.2.9. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Ondanks een hobbelige start van november 2017 eindigden de aandelenmarkten het jaar positief ondanks onzekerheid over de Amerikaanse onderhandelingen rond de begroting voor 2018 en het schuldplafond. De opwaartse trend hield aan in januari dankzij de sterke start van het resultaatenseizoen voor het vierde kwartaal 2017 en een aantal uitstekende economische cijfers. Begin februari ontstonden er echter schommelingen in de aandelenmarkten. Sterke economische cijfers, de hoger dan verwachte groei van het aantal banen en de lonen in de VS en een mogelijke verlenging van de Amerikaanse cyclus dankzij de belastinghervorming deden inflatievrees ontstaan en stuurden de rente hoger. In combinatie met een aantal technische factoren resulteerde dit in een aanzienlijke stijging van de volatiliteit en een verkoopgolf in de aandelenmarkt in de eerste helft van de maand. De herstelfase in de tweede helft bleek van korte duur want in maart kwamen de aandelenmarkten opnieuw onder druk. De protectionistische maatregelen van president Trump, in de vorm van een extra invoerheffing van 25% op een aantal Chinese producten, deden het spook van een handelsoorlog weer opduiken. De onzekerheid die daardoor ontstond, zette beleggers ertoe aan hun aandelenposities verder af te bouwen. In april nam de druk op de aandelenmarkten eindelijk af dankzij een combinatie van factoren, zoals een positief resultaatenseizoen voor het eerste kwartaal, zowel in Europa als in de VS, en afnemende handelsspanningen tussen de VS en China. De meeste aandelenmarkten, de eurozone voorop, zetten in april positieve resultaten neer over het jaar tot nu toe.

#### Portefeuilleactiviteit en strategie

We begonnen november 2017 volledig belegd in aandelen met een voorkeur voor de eurozone en Japan. Beide regio's profiteren van een robuuste en geografisch uitbreidende economische expansie, een soepel beleid van de centrale banken en een sterk winstmomentum voor de bedrijven. We verminderden onze aandelenblootstelling geleidelijk, in lijn met de marktevolutie. Einde maart hadden we bijgevolg een globale aandelenblootstelling van circa 96%, die we in april ongeveer stabiel hielden. Ondertussen hadden we onze regionale allocatie aangepast aan onze strategie. We verminderden eurozone- en Japanse aandelen tot neutraal en kozen voor een tijdelijke overweging in de groeielanden, die we in april eveneens terugbrachten naar neutraal.

---

## Belfius Plan Equities

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

#### 1.2.10. Politique future

Nous maintenons notre vision stratégique positive sur les actions. Si d'aucuns pensent que le cycle de croissance a déjà atteint son pic, nous estimons de notre côté que le rythme actuel de la croissance se poursuivra au-delà du premier semestre 2018. Aussi, nous reconnaissons une augmentation graduelle de l'inflation aux États-Unis, mais nous n'anticipons pas de hausse substantielle pour autant. Vu ce contexte, un resserrement monétaire mondial devrait s'opérer à l'échelle mondiale, Fed en tête. Une situation qui, couplée à la publication de bénéfices vigoureux par les entreprises, s'annonce favorable pour cette catégorie d'actifs. Il convient cependant de rester prudent à court terme, car nous constatons une augmentation de risques à la baisse depuis le début de l'année, au vu notamment de l'élan macroéconomique qui semble être arrivé à son terme, de l'accélération du resserrement monétaire aux États-Unis, de la hausse des prix du pétrole, des inquiétudes liées au protectionnisme et des tensions géopolitiques.

#### 1.2.11. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. 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

**LE CONSEIL D'ADMINISTRATION**

### 1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

#### 1.2.10. Toekomstig beleid

We behouden onze strategische positieve visie op aandelen. Hoewel de groeicyclus misschien zijn hoogtepunt heeft bereikt, verwachten we dat het groeimomentum tot na de eerste helft van 2018 zal aanhouden. De inflatie stijgt wel geleidelijk in de VS, maar we zien geen overschrijding van het streefcijfer. In die omstandigheden zal de wereldwijde monetaire verstrakking geleidelijk verlopen, onder leiding van de Fed. In combinatie met de positieve resultatenrapporten zou dit de activaklasse moeten steunen. We blijven echter voorzichtig op korte termijn, want we stellen vast dat de neerwaartse risico's sinds begin dit jaar zijn toegenomen: de piek in het macro-momentum, een versnelling in de monetaire verstrakking in de VS, de stijgende olieprijs, zorgen over protectionisme en geopolitieke spanningen.

#### 1.2.11. 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

**DE RAAD VAN BESTUUR**

# Belfius Plan Equities

## 1.3. Bilan

## 1.3. Balans

				30/04/2018	30/04/2017
				EUR	EUR
	<b>TOTAL ACTIF NET</b>		<b>TOTAAL NETTO ACTIEF</b>	<b>167 134 609,85</b>	<b>114 035 891,15</b>
<b>I.</b>	<b>Actifs immobilisés</b>	<b>I.</b>	<b>Vaste activa</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële Vermogensgegenstände	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés</b>	<b>II.</b>	<b>Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>	<b>164 011 858,58</b>	<b>109 408 758,41</b>
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	164 378 554,04	109 357 526,64
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(366 695,46)	51 231,77
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(8 726,50)	(78 018,30)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(8 726,50)	(78 018,30)
m.	Sur indices financiers	m.	Op financiële indexen	(357 968,96)	129 250,07
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	(357 968,96)	129 250,07
<b>III.</b>	<b>Créances et dettes à plus d'un an</b>	<b>III.</b>	<b>Vorderingen en schulden op méér dan één jaar</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Créances et dettes à un an au plus</b>	<b>IV.</b>	<b>Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar</b>	<b>346 895,22</b>	<b>601 495,10</b>
A.	Créances	A.	Vorderingen	1 128 742,27	1 021 499,01
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	63 450,40	664 120,00
c.	Collateral	c.	Collateral	260 000,00	0,00
d.	Autres	d.	Andere	805 291,87	357 379,01
B.	Dettes	B.	Schulden	(781 847,05)	(420 003,91)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(680 035,18)	(403 303,42)
b.	Dettes fiscales (-)	b.	Fiscale schulden (-)	(730,51)	0,00
e.	Autres (-)	e.	Andere (-)	(101 081,36)	(16 700,49)
<b>V.</b>	<b>Dépôts et liquidités</b>	<b>V.</b>	<b>Deposito's en liquide middelen</b>	<b>3 079 055,99</b>	<b>4 239 965,60</b>
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	3 079 055,99	4 239 965,60
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Comptes de régularisation</b>	<b>VI.</b>	<b>Overlopende rekeningen</b>	<b>(303 199,94)</b>	<b>(214 327,96)</b>
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	0,00	528,10
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(303 199,94)	(214 856,06)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>TOTAAL EIGEN VERMOGEN</b>	<b>167 134 609,85</b>	<b>114 035 891,15</b>
A.	Capital	A.	Kapitaal	169 702 621,13	97 921 774,51
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(44 464,56)	3 230 124,97
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(2 523 546,72)	12 883 991,67

## Belfius Plan Equities

### 1.4. Postes hors bilan

### 1.4. Posten buiten-balanstelling

				30/04/2018	30/04/2017
				EUR	EUR
<b>I.</b>	<b>Sûretés réelles (+/-)</b>	<b>I.</b>	<b>Zakelijke zekerheden (+/-)</b>	<b>1 693 755,84</b>	<b>465 625,40</b>
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	1 693 755,84	465 625,40
b.	Liquidités/dépôts	b.	Liquide middelen / deposito's	1 693 755,84	465 625,40
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
<b>II.</b>	<b>Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)</b>	<b>II.</b>	<b>Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Montants notionnels des contrats à terme (+)</b>	<b>III.</b>	<b>Notionele bedragen van de termijncontracten (+)</b>	<b>128 990 177,87</b>	<b>23 325 897,80</b>
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	63 303 684,39	15 122 187,17
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	65 686 493,48	8 203 710,63
<b>IV.</b>	<b>Montants notionnels des contrats de swap (+)</b>	<b>IV.</b>	<b>Notionele bedragen van de swapcontracten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
<b>V.</b>	<b>Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)</b>	<b>V.</b>	<b>Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
<b>VI.</b>	<b>Montants non appelés sur actions</b>	<b>VI.</b>	<b>Niet-opgevraagde bedragen op aandelen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VIII.</b>	<b>Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions</b>	<b>VIII.</b>	<b>Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>IX.</b>	<b>Instruments financiers prêtés</b>	<b>IX.</b>	<b>Uitgeleende financiële instrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
A.	Actions	A.	Aandelen	0,00	0,00
B.	Obligations	B.	Obligaties	0,00	0,00

# Belfius Plan Equities

## 1.5. Compte de résultats

## 1.5. Resultatenrekening

				30/04/2018	30/04/2017
				EUR	EUR
				(942 653,12)	13 708 815,74
<b>I.</b>	<b>Réductions de valeur moins-values et plus-values</b>	<b>I.</b>	<b>Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden</b>		
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	339 451,79	13 266 567,09
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	1 964 875,57	6 657 119,80
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 625 423,78)	6 609 447,29
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	(848 411,73)	635 261,99
I.	Sur indices financiers	I.	Op financiële indexen	(848 411,73)	635 261,99
ii.	Contrats à terme	ii.	Termijncontracten	(848 411,73)	635 261,99
ii.1.	Résultat réalisé	ii.1.	Gerealiseerd resultaat	240 134,13	506 197,03
ii.2.	Résultat non-réalisé	ii.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(1 088 545,86)	129 064,96
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	(433 693,18)	(193 013,34)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	(433 693,18)	(193 013,34)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	(373 266,72)	(62 834,31)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(60 426,46)	(130 179,03)
<b>II.</b>	<b>Produits et charges des placements</b>	<b>II.</b>	<b>Opbrengsten et kosten van de beleggingen</b>	<b>91,53</b>	<b>(4 099,36)</b>
A.	Dividendes	A.	Dividenden	0,00	0,00
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	12 792,47	2 037,35
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	12 997,27	2 037,35
c.	Collateral (+/-)	c.	Collateral (+/-)	(204,80)	0,00
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	(9 736,76)	(6 136,71)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(2 964,18)	0,00
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(2 100,49)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(863,69)	0,00
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
<b>III.</b>	<b>Autres produits</b>	<b>III.</b>	<b>Andere opbrengsten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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 uitredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	0,00	0,00
<b>IV.</b>	<b>Coûts d'exploitation</b>	<b>IV.</b>	<b>Exploitiatiekosten</b>	<b>(1 580 985,13)</b>	<b>(820 724,71)</b>
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(13 645,83)	(4 131,77)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	0,00	0,00
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(90 968,91)	(31 662,92)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(1 347 582,27)	(640 965,36)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(1 285 367,93)	(601 760,02)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	(1 285 367,93)	
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(62 214,34)	(39 205,34)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(62 214,34)	
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(1 603,48)	(1 093,12)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(3 801,80)	(3 879,35)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(36 285,47)	(42 751,23)
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	(78 771,29)	(83 464,20)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(8 326,08)	(12 776,76)
	<b>Produits et charges de l'exercice (du semestre)</b>		<b>Opbrengsten et kosten van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(1 580 893,60)</b>	<b>(824 824,07)</b>
	<b>Sous-total II+III+IV</b>		<b>Subtotal II + III + IV</b>		
<b>V.</b>	<b>Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat</b>	<b>V.</b>	<b>Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat</b>	<b>(2 523 546,72)</b>	<b>12 883 991,67</b>
<b>VI.</b>	<b>Impôts sur le résultat</b>	<b>VI.</b>	<b>Belastingen op het resultaat</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>VII.</b>	<b>Résultat de l'exercice (du semestre)</b>	<b>VII.</b>	<b>Resultaat van het boekjaar (halfjaar)</b>	<b>(2 523 546,72)</b>	<b>12 883 991,67</b>

---

# Belfius Plan Equities

## 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 verkoopkoersen 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 ».

---

## Belfius Plan Equities

### 1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

#### 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 (vervolg)

#### 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 belastingsschulden 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.

---

## Belfius Plan Equities

### 1.6 Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation(suite)

### 1.6 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

#### 1.6.2. Cours de change

#### 1.6.2. Wisselkoersen

		02/05/2018	02/05/2017	
EUR	=	1,595157	1,450343	AUD
		1,193797	1,083501	CHF
		0,879219	0,843476	GBP
		131,503550	122,238518	JPY
		1 287,029064		KRW
		1,195650	1,090150	USD

# Belfius Plan Equities

## 1.7. Composition des avoirs et chiffres clés

## 1.7. Samenstelling van de activa en kerncijfers

### 1.7.1. Composition des actifs au 30 avril 2018

### 1.7.1. Samenstelling van de activa op 30 april 2018

(exprimé en EUR)

(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>								
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
France – Frankrijk								
L U ETF 600 F & BEV CAP/DIS	3	57 752,00	EUR	71,26	4 115 407,52	3,53%	2,51%	2,46%
<b>Total: France – Totaal: Frankrijk</b>					<b>4 115 407,52</b>		<b>2,51%</b>	<b>2,46%</b>
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AM IS M CHINA-UCITS ETF- EUR/CAP	3	5 979,00	EUR	279,50	1 671 130,50	0,11%	1,02%	1,00%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>1 671 130,50</b>		<b>1,02%</b>	<b>1,00%</b>
<b>Total: Actions – Totaal: Aandelen</b>					<b>5 786 538,02</b>		<b>3,53%</b>	<b>3,46%</b>
<b>Total: OPC à nombre variable de parts – Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>5 786 538,02</b>		<b>3,53%</b>	<b>3,46%</b>
Total: Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs								
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN EQ L AUSTRALIA -Z- CAP	3	2 890,00	AUD	1 594,41	2 888 646,45	0,80%	1,76%	1,73%
CAN EQ L EMERG MKTS -Z- CAP	3	21 781,00	EUR	1 130,03	24 613 183,43	1,60%	15,01%	14,73%
CAN EQ L E OP Q ZC SHS -Z- CAP	3	28 794,00	EUR	174,57	5 026 568,58	1,74%	3,06%	3,01%
CAN EQ L ES&MC Z / CAP	3	5 250,00	EUR	1 934,28	10 154 970,00	5,74%	6,19%	6,08%
CAN EQ L EUROPE CONVICT -Z- CAP	3	4 171,00	EUR	1 623,74	6 772 619,54	1,85%	4,13%	4,05%
CAN EQ L EUROPE INNOV -Z- CAP	3	3 841,00	EUR	1 739,11	6 679 921,51	1,14%	4,07%	4,00%
CAN EQ L EUROPE -Z- CAP	3	9 274,00	EUR	1 381,83	12 815 091,42	2,04%	7,81%	7,67%
CAN EQ L JAPAN -Z- CAP	3	27 018,00	JPY	29 166,00	5 992 286,79	0,02%	3,65%	3,59%
CAN EQ L R&IT-Z-USD/ CAP	3	2 942,00	USD	2 042,70	5 026 239,62	4,00%	3,06%	3,01%
CAN QUANT EQ EUROPE -Z- CAP	3	7 432,00	EUR	3 327,20	24 727 750,40	3,15%	15,08%	14,80%
CAN QUANT EQ USA -Z- CAP	3	3 162,00	USD	3 733,89	9 874 595,52	1,64%	6,02%	5,91%
CLEOME IND USA EQ SHS -Z- CAP	3	13 073,00	USD	1 962,73	21 460 100,59	2,00%	13,08%	12,84%
CL IND EMU EQ --- SHS -Z- CAP	3	2 124,00	EUR	1 861,46	3 953 741,04	0,72%	2,41%	2,37%
CL IND EU EQ --- SHS -Z- CAP	3	10 944,00	EUR	1 672,52	18 304 058,88	1,67%	11,16%	10,95%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>158 289 773,77</b>		<b>96,51%</b>	<b>94,71%</b>
<b>Total: Actions – Totaal: Aandelen</b>					<b>158 289 773,77</b>		<b>96,51%</b>	<b>94,71%</b>
Monétaire – Monetair								
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
CAN MONEY MKT EURO -Z- CAP	3	295,00	EUR	1 024,55	302 242,25	0,03%	0,18%	0,18%
<b>Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)</b>					<b>302 242,25</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Total: Monétaire – Totaal: Monetair</b>					<b>302 242,25</b>		<b>0,18%</b>	<b>0,18%</b>
<b>Total: OPC à nombre variable de parts – Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming</b>					<b>158 592 016,02</b>		<b>96,70%</b>	<b>94,89%</b>

# Belfius Plan Equities

## 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

## 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
<b>Total: Autres valeurs mobilières – Totaal: Andere effecten</b>					<b>158 592 016,02</b>		<b>96,70%</b>	<b>94,89%</b>
<b>Instruments financiers dérivés – Financiële derivaten</b>								
<b>Change à terme – Termijnwissels</b>								
Vente - Verkoop	13/07/2018	1 950 000,00	AUD	0,00	43 976,03		0,03%	0,03%
Achat - Aankoop		1 259 605,30	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	421 000,00	CHF	0,00	6 844,29		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		359 752,19	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		221 125,47	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	29 611 000,00	JPY	0,00	(3 918,19)		(0,00%)	(0,00%)
Vente - Verkoop	13/07/2018	8 861 000,00	EUR	0,00	89 208,21		0,05%	0,05%
Achat - Aankoop		10 759 797,11	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	7 580 000,00	GBP	0,00	(100 204,01)		(0,06%)	(0,06%)
Achat - Aankoop		8 502 638,28	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	328 000,00	EUR	0,00	9 951,20		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop		406 279,53	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		23 463 554,00	JPY	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	173 000,00	EUR	0,00	5 321,25		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		583 519,98	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	505 000,00	EUR	0,00	(15 864,98)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	13/07/2018	1 010 000,00	EUR	0,00	14 725,59		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop		902 912,73	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	495 000,00	EUR	0,00	5 301,33		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		440 828,69	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	659 000,00	EUR	0,00	20 548,11		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop		816 941,87	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	324 000,00	USD	0,00	(18 130,76)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop		300 002,94	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	3 309 000,00	EUR	0,00	117 079,93		0,07%	0,07%
Achat - Aankoop		4 118 778,48	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		360 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	47 308 399,00	JPY	0,00	459,98		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		161 948,16	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	180 000,00	EUR	0,00	3 796,75		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		503 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	622 983,05	USD	0,00	(15 292,52)		(0,01%)	(0,01%)
Vente - Verkoop	13/07/2018	737 000,00	GBP	0,00	(19 193,03)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop		974 981,72	CHF	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		239 000,00	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	338 680,71	USD	0,00	(10 534,69)		(0,01%)	(0,01%)
Achat - Aankoop		4 074 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	5 042 122,14	USD	0,00	(120 791,64)		(0,07%)	(0,07%)
Achat - Aankoop		522 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	458 219,95	GBP	0,00	1 965,39		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		571 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	676 125,78	CHF	0,00	4 234,82		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	230 897,63	CHF	0,00	8 576,32		0,01%	0,01%
Achat - Aankoop		243 000,00	USD	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		214 185,86	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	245 000,00	EUR	0,00	(1 918,11)		(0,00%)	(0,00%)
Achat - Aankoop		988 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	855 128,82	GBP	0,00	17 542,88		0,01%	0,01%
Vente - Verkoop	13/07/2018	4 629 000,00	EUR	0,00	(51 838,21)		(0,03%)	(0,03%)
Achat - Aankoop		4 033 057,91	GBP	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	893 435,66	CHF	0,00	77,80		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		749 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Achat - Aankoop		167 000,00	EUR	0,00	0,00		0,00%	0,00%
Vente - Verkoop	13/07/2018	268 871,00	AUD	0,00	(650,24)		(0,00%)	(0,00%)
<b>Total: Change à terme – Totaal: Termijnwissels</b>					<b>(8 726,50)</b>		<b>(0,01%)</b>	<b>(0,01%)</b>
<b>Futures – Futures</b>								
<b>Indices – Index</b>								
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND		530,00	EUR	128,40	29 563,75		0,02%	0,02%
DJS 600 OIL & GAS STOXX 600		156,00	EUR	335,80	143 520,00		0,09%	0,09%
DJ STOXX 600 BASIC RES.PRICE		(104,00)	EUR	477,40	(172 162,55)		(0,10%)	(0,10%)
DJ STOXX 600 TLM		(313,00)	EUR	268,50	(165 215,77)		(0,10%)	(0,10%)
EURO STOXX 50 PR		(83,00)	EUR	3 497,00	(179 736,51)		(0,11%)	(0,11%)

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% porte- feuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IBEX-35 INDICES BOLSA ESPANOL		26,00	EUR	10 060,00	104 550,00		0,06%	0,06%
IXE - AMEX ENERGY SELECT INDEX		89,00	USD	741,30	267 104,46		0,16%	0,16%
IXM - AMEX FINCL SELECT INDEX		72,00	USD	333,70	(109 908,84)		(0,07%)	(0,07%)
KOREA KOSPI 200 INDEX		28,00	KRW	320,90	42 423,28		0,03%	0,03%
MSCI DAILY TR NET EM INDIA USD		(61,00)	USD	670,30	(19 412,45)		(0,01%)	(0,01%)
MSCI DAILY TR NET EM MARK USD		18,00	USD	522,20	(30 554,76)		(0,02%)	(0,02%)
S&P 500 EMINI INDEX		(53,00)	USD	2 627,50	72 899,68		0,04%	0,04%
TOPIX INDEX (TOKYO)		12,00	JPY	1 769,50	72 578,16		0,04%	0,04%
UKX FTSE 100 INDEX		(85,00)	GBP	7 506,50	(413 617,41)		(0,25%)	(0,25%)
<b>Total: Indices – Totaal: Index</b>					<b>(357 968,96)</b>		<b>(0,22%)</b>	<b>(0,21%)</b>
<b>Total: Futures – Totaal: Futures</b>					<b>(357 968,96)</b>		<b>(0,22%)</b>	<b>(0,21%)</b>
<b>Total: Instruments financiers dérivés – Totaal: Financiële derivaten</b>					<b>(366 695,46)</b>		<b>(0,22%)</b>	<b>(0,22%)</b>
<b>Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten</b>					<b>164 011 858,58</b>		<b>100,00%</b>	<b>98,13%</b>
<b>II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht</b>								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD		188 669,38			0,11%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP		4 510,50			0,00%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			EUR		519 266,91			0,31%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		395 479,40			0,24%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		55 858,20			0,03%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			KRW		131 565,21			0,08%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		537 505,82			0,32%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			USD		688 225,65			0,41%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD		203 276,85			0,12%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			JPY		42 432,31			0,03%
Current accounts blocked – Current accounts blocked			GBP		312 265,76			0,19%
<b>Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht</b>					<b>3 079 055,99</b>			<b>1,84%</b>
<b>Total Dépôts et Liquidités - Totaal Deposito's en liquide middelen</b>								
<b>III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden</b>					<b>346 895,22</b>			<b>0,21%</b>
<b>IV. Autres – Andere</b>					<b>(303 199,94)</b>			<b>(0,18%)</b>
<b>V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief</b>					<b>167 134 609,85</b>			<b>100,00%</b>

(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.

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 30/04/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	100,22%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	0,09%
Total changes à terme – Totaal termijnwissels	(0,01%)
Institutions non classifiables / non classifiées – Niet te rangschikken/gerangschikte instellingen	(0,31%)
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

#### Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/04/2018 (in procenten van de effectenportefeuille)

#### Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/04/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	97,51%
France – Frankrijk	2,51%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	0,20%
Espagne – Spanje	0,06%
Japon – Japan	0,04%
Corée du Sud (République) – Zuid-Korea (Republiek)	0,03%
Total changes à terme – Totaal termijnwissels	(0,01%)

#### Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/04/2018 (in procenten van de effectenportefeuille)

---

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	(0,09%)
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	(0,25%)
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/04/2018

(en pourcentage du portefeuille)

EUR	72,61%
USD	22,18%
JPY	3,70%
AUD	1,79%
KRW	0,03%
CHF	0,01%
GBP	(0,31%)
<b>Total: – Totaal:</b>	<b>100,00%</b>

### Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/04/2018

(in procenten van de effectenportefeuille)

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 1.7.2. Changements dans la composition des avoirs du compartiment (exprimé en EUR)

#### 1.7.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het compartiment (uitgedrukt in EUR)

	<b>1er semestre 1ste semester</b>
Achats - Aankopen	64 292 440,21
Ventes - Verkopen	52 784 495,60
<b>Total 1 - Totaal 1</b>	<b>117 076 935,81</b>
Souscriptions - Inschrijvingen	25 729 600,05
Remboursements - Terugbetalingen	12 388 726,00
<b>Total 2 - Totaal 2</b>	<b>38 118 326,05</b>
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	163 818 121,07
<b>Taux de rotation - Omloopsnelheid</b>	<b>48,20%</b>
<b>Taux de rotation corrigé – Gecorrigeerde omloopsnelheid</b>	<b>47,73%</b>

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..

#### 1.7.3. Tableau des engagements relatifs aux positions sur instruments financiers dérivés au 30/04/2018 (exprimé en EUR)

#### 1.7.3. Tabel van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities per 30/04/2018 (uitgedrukt in EUR)

Dénomination	Devise	En devises	En EUR	Lot-size
Benaming	Munt	In devises	In EUR	Lot-size
<b>Futures – Futures</b>				
DJ EURO STOXX/BANKS/PRICE IND 15/06/2018	EUR	3 373 036,25	3 373 036,26	50
DJS 600 OIL & GAS STOXX 600 15/06/2018	EUR	2 475 720,00	2 475 720,00	50
DJ STOXX 600 BASIC RES.PRICE 15/06/2018	EUR	(2 310 317,45)	(2 310 317,45)	50
DJ STOXX 600 TLMC 15/06/2018	EUR	(4 036 809,23)	(4 036 809,23)	50

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	Valutatatum	Vervaldag	Munt	Bedrag van de verplichting in de valuta van het effect	Bedrag van de verplichting in de valuta van het compartiment
<b>Changes à terme - Termijnwissels</b>						
Achat - Aankoop	1 259 605,30	10/01/2018	13/07/2018	EUR	1 259 605,30	1 259 605,30
Vente - Verkoop	7 580 000,00	10/01/2018	13/07/2018	GBP	7 580 000,00	8 621 287,34
Achat - Aankoop	406 279,53	23/01/2018	13/07/2018	USD	406 279,53	339 798,04
Vente - Verkoop	328 000,00	23/01/2018	13/07/2018	EUR	328 000,00	328 000,00
Achat - Aankoop	23 463 554,00	23/01/2018	13/07/2018	JPY	23 463 554,00	178 425,25
Vente - Verkoop	173 000,00	23/01/2018	13/07/2018	EUR	173 000,00	173 000,00
Achat - Aankoop	583 519,98	06/02/2018	13/07/2018	CHF	583 519,98	488 793,21
Vente - Verkoop	505 000,00	06/02/2018	13/07/2018	EUR	505 000,00	505 000,00
Achat - Aankoop	902 912,73	06/02/2018	13/07/2018	GBP	902 912,73	1 026 948,56
Vente - Verkoop	1 010 000,00	06/02/2018	13/07/2018	EUR	1 010 000,00	1 010 000,00
Achat - Aankoop	440 828,69	09/02/2018	13/07/2018	GBP	440 828,69	501 386,65
Vente - Verkoop	1 950 000,00	10/01/2018	13/07/2018	AUD	1 950 000,00	1 222 450,13
Vente - Verkoop	495 000,00	09/02/2018	13/07/2018	EUR	495 000,00	495 000,00
Achat - Aankoop	816 941,87	09/02/2018	13/07/2018	USD	816 941,87	683 261,72
Vente - Verkoop	659 000,00	09/02/2018	13/07/2018	EUR	659 000,00	659 000,00
Achat - Aankoop	300 002,94	09/02/2018	13/07/2018	CHF	300 002,94	251 301,42

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Vente - Verkoop	324 000,00	09/02/2018	13/07/2018	USD	324 000,00	270 982,31
Achat - Aankoop	4 118 778,48	21/02/2018	13/07/2018	USD	4 118 778,48	3 444 802,81
Vente - Verkoop	3 309 000,00	21/02/2018	13/07/2018	EUR	3 309 000,00	3 309 000,00
Achat - Aankoop	360 000,00	07/03/2018	13/07/2018	EUR	360 000,00	360 000,00
Vente - Verkoop	47 308 399,00	07/03/2018	13/07/2018	JPY	47 308 399,00	359 749,98
Achat - Aankoop	161 948,16	07/03/2018	13/07/2018	GBP	161 948,16	184 195,46
Achat - Aankoop	359 752,19	10/01/2018	13/07/2018	EUR	359 752,19	359 752,19
Vente - Verkoop	180 000,00	07/03/2018	13/07/2018	EUR	180 000,00	180 000,00
Achat - Aankoop	503 000,00	19/03/2018	13/07/2018	EUR	503 000,00	503 000,00
Vente - Verkoop	622 983,05	19/03/2018	13/07/2018	USD	622 983,05	521 041,32
Achat - Aankoop	974 981,72	19/03/2018	13/07/2018	CHF	974 981,72	816 706,30
Vente - Verkoop	737 000,00	19/03/2018	13/07/2018	GBP	737 000,00	838 243,90
Achat - Aankoop	239 000,00	27/03/2018	13/07/2018	GBP	239 000,00	271 832,15
Vente - Verkoop	338 680,71	27/03/2018	13/07/2018	USD	338 680,71	283 260,75
Achat - Aankoop	4 074 000,00	04/04/2018	13/07/2018	EUR	4 074 000,00	4 074 000,00
Vente - Verkoop	5 042 122,14	04/04/2018	13/07/2018	USD	5 042 122,14	4 217 055,28
Achat - Aankoop	522 000,00	04/04/2018	13/07/2018	EUR	522 000,00	522 000,00
Vente - Verkoop	421 000,00	10/01/2018	13/07/2018	CHF	421 000,00	352 656,20
Vente - Verkoop	458 219,95	04/04/2018	13/07/2018	GBP	458 219,95	521 167,00
Achat - Aankoop	571 000,00	11/04/2018	13/07/2018	EUR	571 000,00	571 000,00
Vente - Verkoop	676 125,78	11/04/2018	13/07/2018	CHF	676 125,78	566 365,68
Achat - Aankoop	243 000,00	11/04/2018	13/07/2018	USD	243 000,00	203 236,73
Vente - Verkoop	230 897,63	11/04/2018	13/07/2018	CHF	230 897,63	193 414,45
Achat - Aankoop	214 185,86	11/04/2018	13/07/2018	GBP	214 185,86	243 609,21
Vente - Verkoop	245 000,00	11/04/2018	13/07/2018	EUR	245 000,00	245 000,00
Achat - Aankoop	988 000,00	17/04/2018	13/07/2018	EUR	988 000,00	988 000,00
Vente - Verkoop	855 128,82	17/04/2018	13/07/2018	GBP	855 128,82	972 600,43
Achat - Aankoop	4 033 057,91	19/04/2018	13/07/2018	GBP	4 033 057,91	4 587 091,17
Achat - Aankoop	221 125,47	10/01/2018	13/07/2018	EUR	221 125,47	221 125,47
Vente - Verkoop	4 629 000,00	19/04/2018	13/07/2018	EUR	4 629 000,00	4 629 000,00
Achat - Aankoop	749 000,00	23/04/2018	13/07/2018	EUR	749 000,00	749 000,00
Vente - Verkoop	893 435,66	23/04/2018	13/07/2018	CHF	893 435,66	748 398,17
Achat - Aankoop	167 000,00	23/04/2018	13/07/2018	EUR	167 000,00	167 000,00
Vente - Verkoop	268 871,00	23/04/2018	13/07/2018	AUD	268 871,00	168 554,56
Vente - Verkoop	29 611 000,00	10/01/2018	13/07/2018	JPY	29 611 000,00	225 172,63
Achat - Aankoop	10 759 797,11	10/01/2018	13/07/2018	USD	10 759 797,11	8 999 119,40
Vente - Verkoop	8 861 000,00	10/01/2018	13/07/2018	EUR	8 861 000,00	8 861 000,00
Achat - Aankoop	8 502 638,28	10/01/2018	13/07/2018	EUR	8 502 638,28	8 502 638,28

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

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

#### Evolution du nombre de parts en circulation au 30/04/2018

#### Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/04/2018

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/10/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	85 308,69	46 055,05	222 768,94
		<b>Total / Totaal</b>			<b>222 768,94</b>
31/10/2017	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	239 730,06	51 211,88	411 287,12
		<b>Total/ Totaal</b>			<b>411 287,12</b>
30/04/2018	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	68 509,17	33 291,09	446 505,20
		<b>Total / Totaal</b>			<b>446 505,20</b>

#### Montants payés et reçus par l'OPC

(exprimé en EUR)

#### Bedragen betaald en ontvangen door de ICB

(uitgedrukt in EUR)

Période Periode			Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen
31/10/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	27 098 066,71	14 565 366,63
31/10/2017	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	85 998 212,92	18 213 425,72
30/04/2018	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	25 729 600,05	12 388 726,00

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

Valeur nette d'inventaire en fin de période  
(exprimé en EUR)

Période Periode				par action Per aandeel
31/10/2016	70 064 737,68	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	314,52
31/10/2017	156 317 282,52	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	380,07
30/04/2018	167 134 609,85	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	374,32

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Netto-inventariswaarde einde periode  
(uitgedrukt in EUR)

#### 1.7.5. Performances (exprimé en %)

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	2,20%	1,78%	7,66%	3,55%	2,09%

#### 1.7.5. Rendementen (uitgedrukt in %)

### Diagramme en bâtons

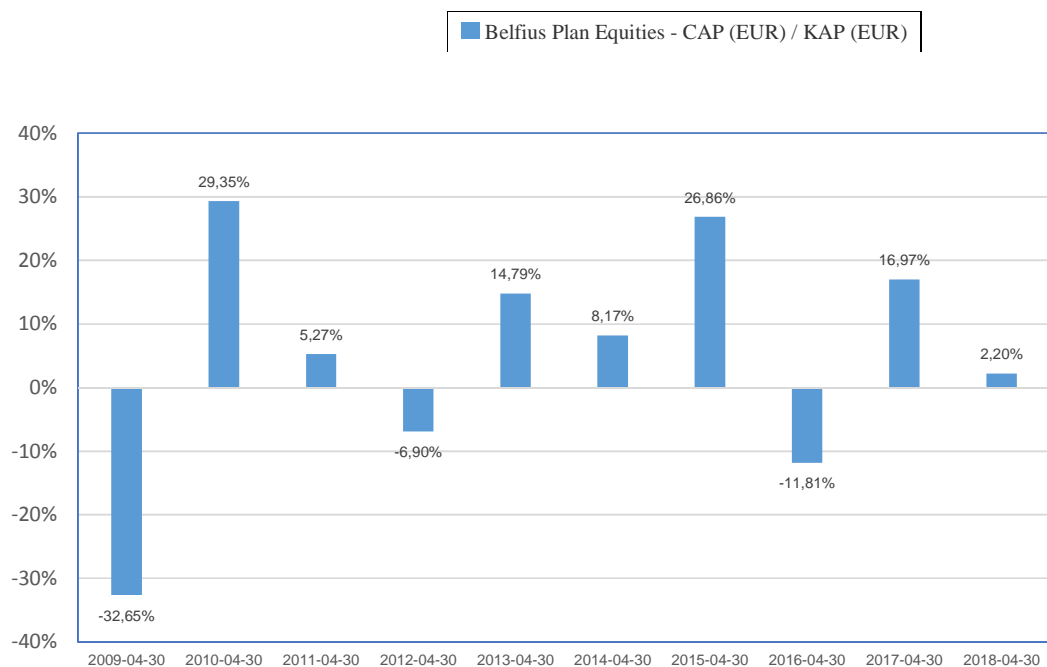
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 1998

### Staafdiagram

Jaar van oprichting : 1998

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 avril 2018 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 april 2018



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, ni des commissions et frais liés aux émissions et rachats de parts.

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, noch met commissies en kosten verbonden met de emissie en terugkoop van deelbewijzen.

---

## Belfius Plan Equities

### 1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

### 1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

#### 1.7.6. Frais

(exprimé en %)

#### 1.7.6. Kosten

(uitgedrukt in %)

<b>Frais courants – Lopende kosten</b>		
Classe C / Klasse C	BE0168174739	2,15%

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. 583/2010 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 deponerende 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. margincalls). 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.

---

# Belfius Plan Equities

## 1.8. Notes aux états financiers au 30 avril 2018

### 1.8.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le compartiment

Les rémunérations:

- de Gestion au taux annuel de maximum 1,65%
- d'Administration au taux annuel de maximum 0,087 %
- de Commercialisation au taux annuel de 0,10%
- du Dépositaire au taux annuel de maximum 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 mensuellement sur la valeur nette d'inventaire moyenne (hors rémunérations, commissions et frais courus non-échus) des avoirs du Fonds Commun de Placement arrêtée à la fin du mois considéré, compte tenu qu'aucune rémunération ou commission au profit du gestionnaire ne sera imputée sur les actifs du fonds placés dans des parts d'un autre organisme de placement collectif dont le dépositaire est identique à celui du fonds.

### 1.8.2. Charges à imputer (Bilan V.I.C.)

Au 30/04/2018 ce montant comprend :

- |  |                |
|--|----------------|
| - la commission de gestion (Classe C)  | 213 958,35 EUR |
| - la rémunération d'administration (Classe C)  | 12 981,26 EUR  |
| - la rémunération du dépositaire (Classe C)  | 10 799,26 EUR  |
| - la rémunération de commercialisation (Classe C)  | 4 062,48 EUR   |
| - intérêts à payer sur comptes courants et emprunts  | 27,31 EUR      |
| - une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...) | 61 371,28 EUR  |

Pour un total de : 303 199,94 EUR

## 1.8. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 april 2018

### 1.8.1. Recurrente vergoedingen, provisie en kosten gedragen door het compartiment

De vergoedingen :

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van maximum 1,65%
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,087 %
- voor de Distributie aan een jaarlijks percentage van maximum 0,10 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van maximum 0,08 %
- 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 berekend op basis van de gemiddelde netto inventariswaarde (zonder niet vervallen gelopen vergoedingen, provisie en kosten) van de tegoeden van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds zoals vastgesteld op het einde van iedere maand. Niettemin, geen enkele vergoeding of provisie ten gunste van de bewaarder zal worden aangerekend voor de activa van het fonds die in rechten van deelneming van een andere beleggingsinstelling zijn geïnvesteerd waarvan de bewaarder dezelfde is als deze van het fonds.

### 1.8.2. Toe te rekenen kosten (Balans V.I.C.)

Op 30/04/2018 omvat dit bedrag :

- |  |                |
|--|----------------|
| - de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)   | 213 958,35 EUR |
| - de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)   | 12 981,26 EUR  |
| - de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)   | 10 799,26 EUR  |
| - de vergoeding voor de Verhandeling (Klasse C)  | 4 062,48 EUR   |
| - te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen   | 27,31 EUR      |
| - een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...) | 61 371,28 EUR  |

Voor een totaal van : 303 199,94 EUR