

BELFIUS PENSION FUND

BALANCED PLUS

FCP
GBF

Rapport semi-annuel au 30 juin 2018

Halfjaarverslag op 30 juni 2018

Fonds commun de placement belge agréé dans le cadre des dispositions légales en matière d'épargne du troisième âge ou Epargne-Pension

Catégorie : instruments financiers et liquidités

Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds erkend in het kader van de wettelijke bepalingen inzake derdeleeftijds of pensioensparen

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 Pension Fund Balanced Plus

FCP – GBF

Rapport semi-annuel au 30 juin
2018

Halfjaarverslag op 30 juni 2018

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

28 novembre 2012

Type de gestion

Fonds commun de placement régi, 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

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Membre du Comité de Direction
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.

Michel Luttgens
Chief Distribution Officer
Belfius Insurance S.A.

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

Bruno Accou
Head of Financial Markets
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

1. ALGEMENE INFORMATIE OVER DE BELEGGINGSVENNOOTSCHAP

1.1. Organisatie van de instelling voor collectieve belegging

Oprichtingsdatum van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds

28 november 2012

Beheertype

Gemeenschappelijk beleggingsfonds dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, is onderworpen aan 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 N.V.
Rogierplein 11
1210 Brussel

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

Voorzitter

Frédéric Van Der Schueren
Chief Financial Officer
Lid van het directiecomité
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.

Michel Luttgens
Chief Distribution Officer
Belfius Insurance N.V.

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

Bruno Accou
Head of Financial Markets
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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

Administrateurs actifs

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

Joris Laenen
Managing Director
Belfius Investment Partners S.A.
Il exerce également les activités suivantes :
President of the Executive Committee
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners S.A.
Il exerce également les activités suivantes :
Member of the Executive Committee
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.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

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

Dépositaire

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Gestion financière du portefeuille

Candriam Belgium S.A.
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.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Les fonctions de l'administration liées à l'activité de Montage sont
assurées par Candriam Belgium S.A.

Service financier

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Actieve bestuurders

Cédric September
Chief Risk Officer
Belfius Investment Partners N.V.

Joris Laenen
Chief Executive Officer
Belfius Investment Partners N.V.
Hij oefent tevens volgende functies uit:
Voorzitter van het Uitvoerend comité
Belfius Investment Partners N.V.

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Belfius Investment Partners N.V.
Hij oefent tevens volgende functies uit:
Lid van het Uitvoerend comité
Belfius Investment Partners N.V.

Commissaris van de beheervenootschap

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA,
vertegenwoordigd door de heer Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

Commissaris

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA,
vertegenwoordigd door de heer Maurice Vrolix
Gateway building, Luchthaven Nationaal 1 J - 1930 Zaventem

Promotors

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

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

Bewaarder

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Financieel portefeuillebeheer

Candriam Belgium N.V.
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.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

De functies van de administratie verbonden aan de activiteit van
Montage worden door Candriam Belgium N.V. waargenomen

Financiële dienst

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Classe(s) d'action

Compartiment Belfius Pension Fund Balanced Plus
classe C exprimé en EUR

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Aandelenklasse

Compartiment Belfius Pension Fund Balanced Plus
klasse C uitgedrukt in EUR

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

Mesdames, Messieurs,

Nous avons le plaisir de vous présenter les comptes semi-annuels arrêtés au 30 juin 2018 du Fonds Commun de Placement Belfius Pension Fund Balanced Plus.

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

Le Fonds Commun de Placement a été lancé le 14 décembre 2012. La période de souscription initiale a été fixée du 1 décembre 2012 jusqu'au 14 décembre 2012 et le prix initial de souscription à 75 EUR.

1.2.2. Délégation de la gestion du portefeuille d'investissement

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

1.2.3. Distributeur(s)

Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

1.2.4. Cotation en bourse

Non applicable.

1.2.5. Information aux actionnaires

Belfius Pension Fund Balanced Plus est un Fonds Commun de Placement belge ouvert et à composition variable, créé en novembre 2012, il a été agréé par le Ministre des Finances dans le cadre des dispositions légales en matière d'épargne du troisième âge et d'épargne pension. Il s'agit d'un patrimoine collectif en indivision, sans personnalité juridique, permettant de grouper les capitaux d'un grand nombre de participants qui souhaitent se constituer une pension plus confortable tout en bénéficiant d'avantages fiscaux appréciables. Le nombre de participants et les avoirs du Fonds sont illimités. Ce Fonds est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières et liquidités soumis aux dispositions de l'article 7 paragraphe 1, 2° de la loi du 3 août 2012 relative aux opérations financières et aux marchés financiers.

1.2.6. Vue d'ensemble des marchés

Aux **Etats-Unis**, 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 croissant sur l'instauration de taxes sur les importations des Etats-Unis. En effet, au début, la taxation vise uniquement les importations d'acier et d'aluminium en provenance principalement de la Chine mais pas uniquement. L'escalade des annonces – le président annonce qu'il pourrait imposer des droits d'accises à hauteur de 150 milliards de dollars d'importations en provenance de Chine – et la possibilité d'une guerre commerciale entre les deux premières puissances économiques pèse sur la Bourse. Cette dernière 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

1.2. Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het halfjaarverslag per 30 juni 2018 van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds Belfius Pension Fund Balanced Plus aan de aandeelhouders voor te leggen.

1.2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het compartiment

Het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds werd gelanceerd op 14 december 2012. De initiële inschrijvingsperiode liep van 1 december 2012 tot en met 14 december 2012 en de initiële inschrijvingsprijs bedroeg 75 EUR.

1.2.2. Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille

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

1.2.3. Distributeur(s)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

1.2.4. Beursnotering

Niet van toepassing

1.2.5. Informatie aan de aandeelhouders

Belfius Pension Balanced Plus is een open Belgisch Gemeenschappelijk pensioenfonds met een wisselende samenstelling dat in november 2012 is opgericht en erkend door het Ministerie van Financiën in het kader van de wettelijke bepalingen inzake derdeleefstijds- en pensioensparen. Het betreft een collectief vermogen in onverdeeldheid zonder rechtspersoonlijkheid dat toelaat het kapitaal van de deelnemers, die een beter pensioen willen vergaren, samen te brengen en daarbij interessante fiscale voordelen genieten. Het aantal deelnemers en het vermogen van het Fonds is onbegrensd. Dit Fonds is een instelling voor collectieve belegging in roerende waarden en liquiditeiten en is onderworpen aan de bepalingen van artikel 7 paragraaf 1, 2° van de wet van 03 augustus 2012 betreffende de financiële verrichtingen en financiële markten.

1.2.6. Algemeen overzicht van de markten

Eind januari nam de ongerustheid in de VS 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 Amerikaanse president van heffingen 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. De opeenvolging van aangekondigde maatregelen – de president verklaarde dat hij invoerheffingen zou opleggen op 150 miljard dollar aan ingevoerde producten uit China – en de mogelijkheid van een handelsoorlog tussen de twee grootste economieën ter wereld wogen zwaar door 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%.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

hausse est liée à des chiffres d'inflation plus élevés qu'attendus et au risque d'emballement 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). Le 21 mars, la Réserve fédérale relève de 25 points de base son taux directeur à 1,75 % sans tenir compte de la volatilité présente sur les marchés financiers. Au début du second trimestre, la menace puis la mise à exécution le 8 mai du retrait des Etats-Unis de l'accord avec l'Iran poussent le prix du baril de pétrole à la hausse. Celui-ci atteint les 80 dollars mi-mai pour rebaisser légèrement vers 75 dollars en juin. Ce mouvement pousse les taux à long terme au-delà des 3,1 % jusqu'à la mi-mai d'autant que la croissance et l'emploi demeurent bien orientés, que l'inflation est en hausse et que le risque de guerre commerciale reste bien présent. Toutefois, dans la seconde moitié du mois de mai, les turbulences liées à la constitution d'un gouvernement en Italie ont conduit à une fuite vers des actifs refuge. Le taux à dix ans baisse d'une trentaine de points de base à près de 2,75 %. Une solution à la crise italienne rassure les marchés. Tant la bourse que les taux à dix ans remontent. Début juin, le président annule l'exemption des droits d'accises sur l'acier et l'aluminium européen. Ensuite, au cours du mois, le gouvernement américain durcit sa rhétorique sur le déficit avec la Chine (en indiquant vouloir éventuellement mettre des droits de douane sur un nombre plus important des produits d'origine chinoise) ainsi que sur le transfert technologique (vers la Chine). Au total, le taux d'intérêt à dix ans augmente de 11 points de base sur le trimestre et la Bourse croît de 2,9%.

Dans la **zone euro**, au premier trimestre 2018, l'activité maintient un rythme assez 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. Au second trimestre, avec les craintes sur le commerce international et sur l'augmentation possible des droits d'accises sur les véhicules automobiles européens et bien que toujours sur des niveaux assez élevés, tant le PMI pour le secteur manufacturier que l'indice IFO sont en baisse par rapport à fin 2017. En mai, la crise liée à la constitution du nouveau gouvernement italien (troisième économie de la zone euro) ainsi que les déclarations des différentes parties en présence, ont poussé momentanément les taux à dix ans italiens au-delà des 3 % alors que le dix ans allemand – jouant son rôle de valeur refuge – a baissé jusqu'à 0,28 %. Début juin, avec la constitution du gouvernement italien, le taux à dix ans allemand est remonté vers 0,5 %. Toutefois, mi-juin, la BCE annonce qu'elle prolonge son programme d'achats d'actifs – initialement prévu jusqu'au 30 septembre à raison de 30 milliards d'achats par mois – jusque fin décembre 2018 (avec un rythme d'achat moitié moindre sur le quatrième trimestre 2018) et qu'elle maintiendra ses taux d'intérêt directeurs à leurs niveaux actuels au moins jusqu'à l'été 2019. Ces annonces ainsi que la politique intérieure allemande ont poussé les taux d'intérêt à la baisse. Au total, le taux d'intérêt à dix ans allemand a baissé de 29 points de base pour clôturer le trimestre à 0,31 % et la Bourse croît de 0,7 %.

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 financiers au travers d'un portefeuille mixte d'actions et

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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). Op 21 maart verhoogde de Federal Reserve de richtrente met 25 basispunten tot 1,75 % en de bank hield hoegenaamd geen rekening met de volatiliteit op de financiële markten. In het begin van het tweede kwartaal steeg de olieprijs omdat de Verenigde Staten ermee dreigde om uit het akkoord met Iran te stappen. Op 8 mei voegde het land vervolgens de daad bij het woord. De olieprijs steeg midden mei tot 80 dollar en daalde vervolgens licht tot 75 dollar in juni. Deze evolutie deed de langetermijnrente stijgen tot boven 3,1% tot in de tweede helft van mei, temeer omdat de groei en de arbeidsmarkt de goede kant bleven opgaan, de inflatie aan het stijgen is en het risico op een handelsoorlog sterk aanwezig blijft. In de tweede helft van mei echter, leidde de chaotische regeringsvorming in Italië tot een vlucht naar activa die als veilige havens beschouwd worden. De rente op tien jaar daalde met een dertigtal basispunten tot 2,75%. De afwijking van de crisis in Italië zorgde voor opluchting op de markten. Zowel de beurzen als de rente op 10 jaar stegen opnieuw. Begin juni annuleerde de president de vrijstelling op invoerheffingen op Europees staal en aluminium. Vervolgens verhardde de Amerikaanse regering in de loop van de maand zijn toon ten aanzien van het handelstekort met China (door zijn intentie kenbaar te maken om douanetarieven te heffen op een veel groter aantal Chinese producten) en de overdracht van technologie (naar China). In totaal is de rente op 10 jaar dit kwartaal met 11 basispunten gestegen en de beurs met 2,9%.

In de eurozone bleef de economie in het eerste kwartaal van 2018 op volle toeren draaien, onder impuls van zowel 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 altijd op een hoog niveau noteren, zijn zowel de PMI-indexcijfers voor de industrie als de IFO-index in het tweede kwartaal gedaald in vergelijking met eind 2017. Dit had vooral te maken met de ongerustheid over de internationale handel en over een mogelijk verhoging van de invoerheffingen op Europese wagens. In mei deden de Italiaanse regeringscrisis (derde economie van de eurozone) en de uitspraken van de verschillende betrokken partijen de Italiaanse rente op 10 jaar tijdelijk tot boven de 3% uitstijgen, terwijl de Duitse rente - die opnieuw zijn functie van veilige haven vervulde - daalde tot 0,28%. Na het aantreden van de nieuwe regering in Italië steeg de Duitse rente op 10 jaar opnieuw tot 0,5%. Halverwege juni kondigde de ECB achter aan dat de bank zijn opkoopprogramma van activa zal verlengen - oorspronkelijk verwacht tot 30 september vanwege het aankoopbedrag van 30 miljard per maand - tot eind december 2018 (met een lager aankoopbedrag vanaf het vierde kwartaal van 2018). Ook zal de bank de richtrente op hetzelfde niveau handhaven tot minstens de zomer van 2019. Deze aankondigingen en de Duitse binnenlandse politiek deden de rente dalen. In totaal is de Duitse rente op 10 jaar met 29 basispunten gedaald tot 0,31% op het einde van het kwartaal, en is de beurs met 0,7% gestegen.

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 financiële markten via een gemengde portefeuille

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

d'obligations de différents pays et secteurs économiques, sélectionnées par le gestionnaire sur base de leur rentabilité attendue et ce, tout en répondant aux conditions fixées par la loi du 17 mai 2004 adaptant, en matière d'épargne-pension, le Code des impôts sur les revenus 1992. Ce fonds est donc un fonds d'épargne-pension au sens de la loi précitée. Le fonds met l'accent sur un équilibre entre les investissements en actions et obligations.

Politique de placement du compartiment

Catégories d'actifs autorisés:

Le Fonds met l'accent sur les investissements en actions et valeurs assimilables. Toutefois, leur proportion pourrait être minoritaire ou être réduite fortement en fonction des attentes du gestionnaire quant à l'évolution des marchés financiers et afin de réduire le risque pour l'investisseur.

Conformément à la législation relative aux fonds d'épargne-pension, les actifs du Fonds seront affectés en investissements visés et dans les limites fixées aux 1° à 4° ci-après:

1° 20 p.c. au plus des investissements détenus tels que définis aux 2° à 4° ci-après peuvent être libellés dans une monnaie autre que l'euro;

2° 75 p.c. au plus des actifs détenus peuvent être investis directement en actions et autres valeurs assimilables à des actions dans les limites et selon les modalités suivantes :

- maximum 70 p.c. du total de ces actions et valeurs peuvent consister directement en actions et autres valeurs assimilables à des actions de sociétés du droit d'un Etat membre de l' Espace économique européen (EEE) dont la capitalisation boursière est supérieure à 3.000.000.000 EUR ou sa contre-valeur exprimée dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE et qui sont cotées sur un marché réglementé;

maximum 30 p.c. du total de ces actions et valeurs peuvent consister directement en actions et autres valeurs assimilables à des actions de sociétés du droit d'un Etat membre de l'EEE, dont la capitalisation boursière est inférieure à 3.000.000.000 EUR ou sa contre-valeur exprimée dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE, et qui sont cotées sur un marché réglementé;

maximum 20 p.c. du total de ces actions et valeurs peuvent consister directement en actions et autres valeurs assimilables à des actions de sociétés du droit d'un Etat non membre de l'EEE, non libellées en euro ou dans une monnaie d'un Etat membre de l'EEE, et cotées sur un marché de fonctionnement régulier, surveillé par les autorités reconnues des pouvoirs publics d'un Etat membre de l'Organisation de coopération et de développement économique;

3° 75 p.c. au plus des actifs détenus peuvent être investis en obligations et autres titres de créances négociables sur le marché des capitaux, en prêts hypothécaires et en dépôts d'argent dans les limites et selon les modalités suivantes:

en obligations et autres titres de créances libellés en euro ou dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE, émis ou garantis inconditionnellement, en principal et en intérêts, par un Etat membre de l'EEE, par l'une de ses subdivisions politiques, par d'autres organismes ou établissements publics d'un Etat membre de l'EEE ou par un organisation supranationale dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'EEE ou en prêts hypothécaires libellés en euro ou dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE;

maximum 40 p.c. du total de ces obligations et autres titres de créances

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

bestaande uit aandelen en obligaties uit verschillende landen en economische sectoren. Deze waarden worden door de beheerder geselecteerd op basis van hun verwachte rentabiliteit en met inachtneming van de voorwaarden die zijn vastgesteld in de wet van 17 mei 2004 tot aanpassing van het Wetboek van de inkomstenbelastingen 1992 op het vlak van het pensioensparen.

Dit Fonds is bijgevolg een pensioenspaarfonds in de zin van de voormelde wet.

Het Fonds legt de nadruk op een evenwicht tussen de beleggingen in aandelen en obligaties.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën toegelaten activa:

Het Fonds legt de nadruk op een evenwicht tussen de beleggingen in aandelen (of daarmee gelijk te stellen waarden) en obligaties (of daarmee gelijk te stellen schuldinstrumenten). Verhoudingsgewijs kunnen beleggingen in aandelen echter een minderheid uitmaken of aanzienlijk worden ingeperkt naargelang van de verwachtingen van de beheerder ten aanzien van de ontwikkelingen op de financiële markten en met het doel het risico voor de belegger te verminderen.

Overeenkomstig de wetgeving betreffende de pensioenspaarfondsen worden de activa van het Fonds belegd in de investeringen vermeld en binnen de grenzen vastgelegd in 1° tot 4° hierna:

1° ten hoogste 20 pct. van de in bezit zijnde investeringen die hierna zijn omschreven in 2° tot 4°, mag in een andere munt dan de euro uitgedrukt zijn;

2° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mag rechtstreeks worden geïnvesteerd in aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- maximaal 70 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER) waarvan de beurskapitalisatie meer bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;

- maximaal 30 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER) waarvan de beurskapitalisatie minder bedraagt dan 3.000.000.000 EUR of de tegenwaarde daarvan uitgedrukt in de munt van een Lidstaat van de EER en die genoteerd zijn op een gereguleerde markt;

- maximaal 20 pct. van het totaal van die aandelen en waarden mag rechtstreeks bestaan uit aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waarden van vennootschappen naar het recht van een Staat die geen lid is van de EER, die niet in euro of in een munt van een Lidstaat van de EER zijn uitgedrukt, en die genoteerd zijn op een regelmatig werkende markt, waarop wordt toegezien door overheden die erkend zijn door de publieke overheid van een Lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO);

3° ten hoogste 75 pct. van de in bezit zijnde activa mag worden geïnvesteerd in obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, in hypothecaire leningen en in gelddeposito's binnen de volgende grenzen en overeenkomstig de volgende modaliteiten:

- in obligaties en andere schuldinstrumenten in euro of in de munt van een Lidstaat van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Lidstaat van de EER, door een van zijn

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

négociables sur le marché des capitaux, de ces prêts hypothécaires et de ces dépôts d'argent peuvent consister en actifs libellés en euro ou dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE émis par des sociétés de droit public ou privé d'un Etat membre de l'EEE ou en dépôts d'argent effectués en euro ou dans la monnaie d'un Etat membre de l'EEE pour une durée supérieure à un an auprès d'un établissement de crédit agréé et contrôlé par une autorité de contrôle de cet Etat membre ; maximum 40 p.c. du total de ces obligations et autres titres de créances négociables sur le marché des capitaux, de ces prêts hypothécaires et de ces dépôts d'argent peuvent consister en actifs libellés dans la monnaie d'un Etat non membre de l'EEE, émis ou garantis inconditionnellement, en principal et en intérêts, par un Etat non membre de l'EEE, par d'autres organismes ou établissements publics d'un Etat non membre de l'EEE ou par une organisation supranationale dont aucun Etat membre de l'EEE ne fait partie, ou en actifs libellés dans la monnaie d'un Etat non membre de l'EEE, d'une durée supérieure à un an, émis par des sociétés de droit public ou privé issues de ce même Etat, ou en dépôts d'argent effectués dans la monnaie d'un Etat non membre de l'EEE pour une durée supérieure à un an auprès d'un établissement de crédit agréé et contrôlé par une autorité de contrôle de cet Etat;

4° 10 p.c. au plus des liquidités peuvent être investis sur un compte en euro ou dans une monnaie d'un Etat membre de l'EEE, auprès d'un établissement de crédit agréé et contrôlé par une autorité de contrôle d'un Etat membre de l'EEE. »

Le Fonds a obtenu une dérogation l'autorisant à placer jusqu'à 75% de ses actifs dans différentes émissions de valeurs mobilières et d'instruments du marché monétaire émis ou garantis par un Etat membre de l'Espace économique européen, par ses collectivités publiques territoriales, par une Etat non membre de l'Espace économique européen ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'Espace économique européen. Le cas échéant, compte tenu de l'évolution de l'indice de référence, le Fonds pourra être amené à faire usage de cette dérogation. Le Fonds pourra placer plus de 35% de ses actifs dans des valeurs mobilières et des instruments du marché monétaire émis ou garantis par tous les Etats de la zone Euro.

En cas de modification des dispositions fiscales en vigueur relatives aux fonds d'épargne-pension, la politique de placement doit être lue en fonction de ces nouvelles dispositions.

- La politique d'investissement veille à assurer une diversification des risques du portefeuille. L'évolution de la valeur nette d'inventaire est toutefois incertaine car elle est soumise aux différents types de risque évoqués ci-dessous. Il peut en résulter une volatilité relativement importante de son cours.

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.

Aspects sociaux, éthiques et environnementaux:

La politique d'investissement du Fonds n'est pas particulièrement basée sur des critères sociaux, éthiques ou environnementaux. Néanmoins le Fonds n'investira pas dans des titres d'une société dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation, la détention de mines antipersonnel et/ou d'armes à l'uranium appauvri.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

politieke onderafdelingen, door andere openbare lichamen of instellingen van een Lidstaat van de EER of door een supranationale organisatie waarvan een of meer leden van de EER deel uitmaken of in hypothecaire leningen in euro of in de munt van een Lidstaat van de EER;

- maximaal 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in euro of in de munt van een Lidstaat van de EER, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit een Lidstaat van de EER, of uit gelddeposito's, in euro of in de munt van een Lidstaat van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze Lidstaat;

- maximaal 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldinstrumenten die op de kapitaalmarkt verhandelbaar zijn, van die hypothecaire leningen en van die gelddeposito's mag bestaan uit activa, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, uitgegeven of onvoorwaardelijk gewaarborgd, in hoofdsom en in interest, door een Staat die geen lid is van de EER, door andere openbare lichamen of instellingen van een Staat die geen lid is van de EER, of door een supranationale organisatie waarvan geen enkel lid van de EER deel uitmaakt, of uit activa in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar, uitgegeven door publiek- of privaatrechtelijke vennootschappen uit diezelfde Staat, of uit gelddeposito's, in de munt van een Staat die geen lid is van de EER, met een looptijd van meer dan één jaar bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van deze Staat;

4° ten hoogste 10 pct. van de tegoeden mag worden geïnvesteerd in contanten op een rekening in euro of in een munt van een Lidstaat van de EER, bij een kredietinstelling die is erkend en wordt gecontroleerd door een toezichhoudende overheid van een Lidstaat van de EER. »

Het Fonds heeft een afwijking gekregen om tot 75% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de Europese Economische Ruimte (zoals hieronder vermeld*), en hun territoriale publiekrechtelijke lichamen. De diversificatie heeft betrekking op ten minste zes verschillende uitgiften, desgevallend uitgegeven door dezelfde entiteit, zonder dat de effecten en geldmarktinstrumenten die tot één en dezelfde uitgifte behoren meer dan 30% mogen bedragen van het totaalbedrag van het nettoactief van het compartiment. Het Fonds mag in voorkomend geval gebruikmaken van deze afwijking.

De activa mogen tot 75% per land worden belegd in uitgiften van landen die op het tijdstip van verwerving een rating hebben gelijk aan of groter dan AA- (of gelijkwaardig).

De beleggingen in uitgiften van landen waarvan de rating op het tijdstip van verwerving lager is dan AA- (of gelijkwaardig) worden beperkt tot 35% per land.

* Duitsland, Frankrijk, Finland, Oostenrijk, België, Spanje, Italië, Portugal, Nederland, Ierland.

Bij wijziging van de terzake geldende fiscale bepalingen inzake pensioenspaarfondsen, dient het beleggingsbeleid gelezen te worden in functie van deze nieuwe bepalingen.

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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.

Sociale, ethische en milieuaspecten:

Het beleggingsbeleid van het Fonds is niet specifiek gebaseerd op sociale, ethische of milieucriteria. Niettemin belegt het Fonds niet in effecten van ondernemingen waarvan de activiteit gericht is op de productie, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen en/of wapens met verarmd uranium.

1.2.8. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

1.2.8. Index en benchmark

Niet van toepassing

1.2.9. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

Les marchés des actions – soutenus par le climat économique et le lancement en trombe de la saison de publication des résultats du quatrième trimestre 2017 – ont brillamment démarré l'année. Cela étant dit, ils ont commencé à fluctuer à la fin de janvier. Une croissance des salaires plus élevée qu'escompté aux États-Unis a généré des craintes inflationnistes et poussé les taux d'intérêt à la hausse. Cette situation, alimentée 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 jusqu'à la mi-mai, 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. Lors de la deuxième quinzaine de mai, l'incertitude politique a émergé en Italie et seule la formation finale d'une coalition entre le Mouvement cinq étoiles et la Ligue a permis un redressement partiel. Juin a été un autre mois difficile durant lequel le flux de nouvelles sur les relations commerciales entre les États-Unis et ses partenaires commerciaux, en particulier, ont dicté le sentiment du marché. Dans ce contexte, les actions américaines ont affiché d'excellentes performances, suivies par les actions japonaises, tandis que les marchés européens et émergents ont signé des performances négatives, en euros, lors du premier semestre de l'année.

Du côté des titres à revenu fixe, le taux à 10 ans américain – soutenu par un contexte économique favorable, des chiffres de l'inflation en hausse et une Fed ferme – a suivi une tendance haussière au cours du trimestre. Dans le même temps, le taux à 10 ans allemand fluctuait en raison de l'incertitude politique, des tensions commerciales, des annonces de la BCE et de l'essoufflement des indicateurs relatifs à l'activité économique. Dans ce contexte, les segments obligataires plus risqués ont également été mis sous pression, à telle enseigne qu'ils ont enregistré de moins bonnes performances, en euros, que les obligations souveraines durant tout le semestre.

1.2.9. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

1. Marktoverzicht

De aandelenmarkten kwamen in 2018 sterk uit de startblokken, geholpen door het economisch vertrouwen en de sterke start van het resultaatenseizoen voor het vierde kwartaal van 2017. Eind januari begonnen ze echter te fluctueren. De sterker dan verwachte groei van de lonen in de VS deed de vrees voor inflatie opflakkeren en stuurde de rente hoger. Dit, in combinatie met een aantal technische factoren, resulteerde in een aanzienlijke toename van de volatiliteit en een verkoopgolf op de beurs 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 tot halverwege mei, dankzij een combinatie van factoren, zoals het positieve resultaatenseizoen voor het eerste kwartaal, zowel in Europa als in de VS, en afnemende handelsspanningen tussen de VS en China. In de tweede helft van mei flakkerde de politieke onzekerheid in Italië op en het was pas na het aantreden van de coalitie tussen de Vijfsterrenbeweging en de Lega Nord dat de markten zich gedeeltelijk herstelden. Juni was opnieuw een moeilijke maand waarin het sentiment op de markten bepaald werd door de actualiteit rond de handelsbetrekkingen tussen de VS en zijn handelspartners. In deze context deden de Amerikaanse aandelen het goed, gevolgd door Japanse aandelen, terwijl zowel de Europese als opkomende markten uitgedrukt in euro negatief presteerden in de eerste helft van het jaar.

Bij de obligaties ging de Amerikaanse rente op 10 jaar in de eerste helft van het jaar in stijgende lijn als gevolg van de gunstige economische context, de stijgende inflatie en het strakker beleid van de Fed. Intussen schommelde de Duitse rente op 10 jaar op het ritme van de politieke onzekerheid, de handelsspanningen, de aankondigingen van de ECB en de zwakkere economische indicatoren. In deze omstandigheden kwamen ook de meer risicovolle obligatiesegmenten onder druk te staan en presteerden ze de hele eerste helft van het jaar minder goed dan overheidsobligaties, uitgedrukt in euro.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

2. Activité du portefeuille et stratégie

Nous avons entamé l'année avec une nette surpondération en actions, en particulier les actions de l'UEM, tout en poursuivant la réduction de la duration de notre portefeuille. Nous avons pour cela réduit notre exposition aux obligations d'État et d'entreprise, et procédé à des prises de profit sur l'ensemble de notre exposition aux obligations à haut rendement. Au début de mars, nous avons légèrement réduit notre exposition aux actions, après la remise en cause, pour la première fois, du « scénario idéal » par les investisseurs. Dans le même temps, nous avons maintenu une duration stable, mais relevé notre exposition au dollar américain au nivellement transversal 1,25 EUR/USD. En mars également, les investisseurs, toujours inquiets quant à l'inflation, ont commencé à remettre en cause le conflit commercial naissant entre les États-Unis et la Chine, ce qui nous a incité à poursuivre la réduction de notre exposition aux actions. Nous avons néanmoins conservé une légère surpondération en actions, que nous avons progressivement augmentée et qui nous a permis de profiter du rebond d'avril et de la bonne performance des marchés des actions jusqu'à la dernière semaine de mai. L'incertitude qui a vu le jour à la fin du mois a fait plonger les taux d'intérêt. Nous avons profité de ce recul des taux pour poursuivre la réduction de la duration de notre portefeuille obligataire aux alentours de 3 ans, une duration qui est restée stable durant tout le mois de juin. Notre exposition aux actions a diminué quelque peu, tout en demeurant en surpondération. D'un point de vue sectoriel, nous sommes surpondérés dans le secteur pharmaceutique, le secteur financier et les matériaux, et sous-pondérés dans les secteurs peu attrayants des télécoms et des services publics.

1.2.10. Politique future

Malgré les risques de guerre commerciale, la croissance reste ferme à l'arrivée du deuxième semestre de l'année. Nous anticipons une hausse progressive de l'inflation aux États-Unis, mais pas de surchauffe. Vu ce contexte, un resserrement monétaire mondial devrait s'opérer à l'échelle mondiale, Fed en tête. En termes de valorisations, les actions sont moins onéreuses qu'au début de l'année grâce à une croissance soutenue des bénéfices d'exploitation, tant aux États-Unis qu'en Europe. Nous maintenons dès lors notre vision stratégique positive sur les actions. Il convient cependant de rester prudent à court terme, car nous constatons certains risques à la baisse dans notre scénario : au vu notamment de l'élan macroéconomique qui semble être arrivé à son terme, d'une accélération potentielle du resserrement monétaire aux États-Unis, ainsi que des inquiétudes liées au protectionnisme et des tensions géopolitiques.

Nous maintenons notre position négative à l'égard des obligations souveraines, car nous croyons que la hausse des taux d'intérêt devrait se poursuivre, compte tenu des pressions inflationnistes susceptibles d'émerger et du contexte sous-jacent favorable. Dans notre portefeuille diversifié, nous sommes investis dans les obligations convertibles, les obligations liées à l'inflation, les obligations à haut rendement et la dette émergente.

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

2. Portefeuilleactiviteit en strategie

We startten het jaar met een sterk overwogen positie in aandelen, met name in aandelen uit de eurozone, terwijl we de duration van de portefeuille verder verminderden. Dit deden we door onze beleggingen in overheids- en bedrijfsobligaties te verminderen en winst te nemen op al onze hoogrentende obligaties. Begin maart verminderen we onze aandelenblootstelling lichtjes, omdat beleggers voor de eerste keer de 'Goudlokje-omstandigheden' op de markt in vraag begonnen te stellen. Tezelfdertijd hielden we onze duration stabiel, maar verhoogden we onze blootstelling aan de USD toen de EUR/USD-wisselkoers het niveau van 1,25 bereikte. In maart maakten de beleggers zich nog altijd zorgen over de inflatie en begonnen ze zich vragen te stellen bij het prille handelsconflict tussen de VS en China. Bijgevolg verminderden we onze aandelenblootstelling. We behielden niettemin een licht overwogen positie in aandelen, die we gestaag verhoogden. Hierdoor konden we profiteren van het herstel in april en de goede beursprestaties tot de laatste week van mei. De onzekerheid op het einde van de maand deed de rentevoeten dalen. We maakten van deze rentedaling gebruik om de duration van onze obligatieportefeuille verder te verminderen tot circa 3 jaar en hielden deze duration vervolgens stabiel tot in juni. Onze aandelenblootstelling is licht gedaald, maar bleef overwogen. Wat de sectoren betreft, zijn we overwogen in de farmaceutische sector, de financiële en materialensector, terwijl we onderwogen zijn in de onaantrekkelijke telecommunicatiesector en de nutsbedrijven.

1.2.10. Toekomstig beleid

Ondanks de risico's van een handelsoorlog, blijft de economie sterk groeien bij de aftrap van de tweede helft van het jaar. We verwachten een geleidelijke stijging van de inflatie in de VS, maar geen oververhitting. In die omstandigheden zal de wereldwijde monetaire verstrakking geleidelijk verlopen, onder leiding van de Fed. Wat de waardering betreft, zijn aandelen nu minder duur dan in het begin van het jaar, met dank aan de sterke groei van de bedrijfswinsten, zowel in de VS als in Europa. We behouden dan ook onze positieve strategische visie op aandelen. We blijven echter voorzichtig op korte termijn, want we stellen vast dat de neerwaartse risico's voor ons scenario zijn toegenomen: de piek in het macro-momentum, een versnelling in de monetaire verstrakking in de VS, zorgen over protectionisme en geopolitieke spanningen.

We behouden onze negatieve positie in overheidsobligaties omdat we verwachten dat de rente in stijgende lijn zal gaan als gevolg van de groeiende inflatiedruk en de gunstige onderliggende omstandigheden. Onze gediversifieerde portefeuille is samengesteld uit beleggingen in converteerbare obligaties, inflatiegelinkte obligaties, hoogrentende obligaties en schuld papier uit de groei landen.

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

Les principales limites de l'indicateur sont les suivantes : l'indicateur de risque est calculé à partir des données passées, qui ne préjugent en rien de l'évolution future. En conséquence, le degré de risque pourra évoluer dans le temps. Même si le fonds se situe dans la catégorie de risque la plus basse, l'investisseur peut subir des pertes car aucune catégorie n'est totalement exempte de risque.

Ce compartiment se situe en classe 4

1.2.12. Vote par procuration

Le Conseil d'Administration de la Société qui s'est tenu le 16/02/2016 a décidé de déléguer à Candriam Belgium S.A., gestionnaire de la SICAV, la faculté d'exercice du droit de vote attaché aux sous-jacents détenus par la SICAV.

Candriam Belgium a formulé et mis en œuvre une politique de vote reposant sur quatre principes de gouvernement d'entreprise. Les décisions de vote sont prises en fonction de ces principes :

1. Protection de tous les droits des actionnaires selon la règle : « une action — un vote — un dividende ».
2. Garantie d'égalité de traitement des actionnaires, y compris les actionnaires minoritaires et étrangers.
3. Communication d'informations financières correctes et transparence.
4. Responsabilité et indépendance du Conseil d'Administration, et des auditeurs externes.

Dans le cadre de ses décisions de vote, Candriam Belgium s'assure d'avoir obtenu toutes les informations nécessaires pour la prise de décision. Les analystes financiers de Candriam Belgium étudient les résolutions présentées aux actionnaires, prenant en compte les recommandations de vote données par des conseillers de gouvernement d'entreprise extérieurs. Candriam Belgium garde néanmoins une indépendance complète pour ses votes.

Candriam Belgium a décidé d'exercer activement les droits de vote liés aux actions d'entreprises européennes de premier plan. Cette décision témoigne de la volonté de Candriam Belgium de prendre ses responsabilités dans le cadre du gouvernement d'entreprise, et d'exercer pleinement les droits de vote dans les sociétés dans lesquelles elle investit pour le compte de ses clients.

En outre, un Comité Proxy Voting a été mis sur pied au sein de Candriam Belgium. Son rôle est d'évaluer, et de faire évoluer la politique de vote si cela s'avère opportun.

Ce Comité est composé de représentants de Candriam Belgium et de personnes externes à la société. Les membres en sont les suivants :

Isabelle Cabie (Présidente)

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

potentiele opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicoloos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere opbrengst zal bieden met een hogere voorspelbaarheid.

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

Het compartiment is ondergebracht in klasse 4

1.2.12. Stemmen bij volmacht

Op zijn vergadering van 16/02/2016 besloot de Raad van Bestuur van de vennootschap zijn bevoegdheid om het aan de onderliggende activa van de beleggingsfondsen verbonden stemrecht uit te oefenen, te delegeren aan Candriam Belgium N.V., beheerder van het beleggingsfonds.

Candriam Belgium heeft een stembeleid geformuleerd en toegepast dat op vier principes van Corporate Governance is gebaseerd. De beslissingen om de stemmen uit te brengen zullen op basis van de volgende principes worden genomen:

1. Bescherming van alle rechten van de aandeelhouders volgens de regel: « een aandeel - een stem - een dividend ».
2. Garantie van gelijke behandeling voor alle aandeelhouders, ook de minderheidsaandeelhouders en de buitenlandse aandeelhouders.
3. Mededeling van correcte financiële inlichtingen en transparantie.
4. Verantwoordelijkheid en onafhankelijkheid van de Raad van Bestuur en van de externe accountants.

In het kader van haar stembeslissingen zal Candriam Belgium zich ervan vergewissen dat zij alle informatie heeft gekregen die zij nodig heeft om haar beslissing te nemen. De financieel analisten van Candriam Belgium bestuderen de resoluties die aan de aandeelhouders worden voorgelegd. Hierbij houden zij rekening met de stemaanbevelingen van de externe adviseurs voor Corporate Governance. Candriam Belgium blijft echter volledig onafhankelijk om haar stemgedrag te bepalen.

Candriam Belgium heeft besloten de stemrechten die verbonden zijn aan aandelen van Europese eersterangsbedrijven, actief uit te oefenen. Deze beslissing getuigt van de wil van Candriam Belgium om zijn verantwoordelijkheid inzake corporate governance op te nemen en de stemrechten in de bedrijven waarin het voor rekening van zijn cliënten belegt, ten volle uit te oefenen.

Bovendien is binnen Candriam Belgium een Proxy Voting commissie opgericht, met als taak het stembeleid te evalueren en eventueel te veranderen indien dit gepast lijkt.

Deze commissie bestaat uit vertegenwoordigers van Candriam Belgium en uit personen van buiten de Vennootschap. Dit zijn de leden van deze commissie:

Isabelle Cabie (Voorzitter)

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

Wim Moesen (Membre externe)
 Jean Louis Duplat (Membre externe)
 Tanguy De Villenfagne (Membre)
 Patrick Haustant (Membre)
 David Drappier (Membre)

Dans ce contexte, le gestionnaire s'est présenté aux Assemblées Générales des sociétés suivantes :

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Wim Moesen (Externe lid)
 Jean Louis Duplat (Externe lid)
 Tanguy De Villenfagne (Lid)
 Patrick Haustant (Lid)
 David Drappier (Lid)

Daarom heeft de beheerder zich aangeboden op de Algemene Vergaderingen van de volgende ondernemingen:

Nom de société Naam onderneming	Pays Landen	AGM 2018 AGM 2018
3i Group plc	United Kingdom	28-juin-18
Abertis Infraestructuras S.A	Spain	12-mars-18
ABN AMRO Group N.V.	Netherlands	03-mai-18
AIB Group PLC	Ireland	25-avr-18
Akzo Nobel NV	Netherlands	26-avr-18
Amadeus IT Group SA	Spain	20-juin-18
ASML Holding NV	Netherlands	25-avr-18
Assicurazioni Generali Spa	Italy	17-avr-18
AstraZeneca plc	United Kingdom	18-mai-18
Atlantia SPA	Italy	20-avr-18
Axa	France	25-avr-18
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	Spain	15-mars-18
Banco Santander S.A.	Spain	22-mars-18
Beiersdorf AG	Germany	25-avr-18
BioMerieux SA	France	17-mai-18
BNP Paribas SA	France	24-mai-18
BP plc	United Kingdom	21-mai-18
Carrefour	France	15-juin-18
Compagnie de Saint Gobain	France	07-juin-18
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	France	18-mai-18
Continental AG	Germany	27-avr-18
Credit agricole SA	France	16-mai-18
CRH plc	Ireland	26-avr-18
Daimler AG	Germany	05-avr-18
Danone	France	26-avr-18
Elis	France	18-mai-18
Enel SpA	Italy	24-mai-18
Engie	France	18-mai-18
Eni S.p.A.	Italy	10-mai-18
Essilor International	France	24-avr-18
Fortum Oyj	Finland	28-mars-18
GEA Group AG	Germany	19-avr-18
Glanbia plc	Ireland	25-avr-18
GlaxoSmithKline plc	United Kingdom	03-mai-18
Grand City Properties SA	Luxembourg	27-juin-18
Greencore Group plc	Ireland	30-janv-18
HSBC Holdings plc	United Kingdom	20-avr-18
Iberdrola S.A.	Spain	13-avr-18
Infineon Technologies AG	Germany	22-févr-18
ING Groep NV	Netherlands	23-avr-18
Intertek Group plc	United Kingdom	24-mai-18
Intesa SanPaolo SPA	Italy	27-avr-18
Kering	France	26-avr-18
Kerry Group plc	Ireland	03-mai-18

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

KONE Oyj	Finland	26-févr-18
Koninklijke Philips NV	Netherlands	03-mai-18
L Air Liquide	France	16-mai-18
Liberty Global plc	United Kingdom	12-juin-18
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	France	12-avr-18
Nokia Corp.	Finland	30-mai-18
Orange	France	04-mai-18
POSTE ITALIANE SPA	Italy	29-mai-18
Reckitt Benckiser Group plc	United Kingdom	03-mai-18
Renault	France	15-juin-18
Repsol SA	Spain	10-mai-18
Royal Dutch Shell plc	United Kingdom	22-mai-18
Sanofi	France	02-mai-18
Schneider Electric SE	France	24-avr-18
Schroders plc	United Kingdom	26-avr-18
Siemens AG	Germany	31-janv-18
Smurfit Kappa Group plc	Ireland	04-mai-18
Snam SpA	Italy	24-avr-18
Societe Generale	France	23-mai-18
Sodexo	France	23-janv-18
Telecom Italia Spa	Italy	24-avr-18
Telefonica S.A.	Spain	07-juin-18
Teleperformance SE	France	20-avr-18
Terna SpA	Italy	04-mai-18
The Unite Group plc	United Kingdom	10-mai-18
Total SA	France	01-juin-18
Unibail Rodamco SE	France	17-mai-18
UniCredit SpA	Italy	12-avr-18
Unilever NV	Netherlands	03-mai-18
Vinci	France	17-avr-18

1.2.13. Prêt de titres

Compartiment

Belfius Pension Fund Balanced Plus

Période sous revue

01/01/2018 - 30/06/2018

Type de prêts :

Prêts réalisés par l'intermédiaire d'un système de prêt de titres organisé et standardisé géré par un ou plusieurs principal (principaux).

Identité des contreparties

BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED
BNP ARBITRAGE
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PARIS
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED
NATIXIS
NOMURA INTL PLC
SOCIETE GENERALE PARIS
UBS AG

1.2.13. Effectenleningen

Compartiment

Belfius Pension Fund Balanced Plus

Betrokken periode

01/01/2018 - 30/06/2018

Type van de effectenleningen :

De leningen worden afgesloten door middel van een georganiseerd en gestandaardiseerd effectenleningssysteem beheerd door één of meer "principals".

Identiteit van de tegenpartijen

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Défaut d'une contrepartie

Aucune contrepartie n'a fait défaut

Ingebreke gestelde tegenpartijen

Geen enkele tegenpartij is in gebreke gebleven

Nature des titres prêtés

Actions et autres valeurs assimilables à des actions

Aard van de uitgeleende effecten

Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren

Volume moyen :

Gemiddeld volume

31/01/2018	28/02/2018	31/03/2018	30/04/2018	31/05/2018	30/06/2018
37 165 971,00	14 420 684,00	13 686 162,00	14 296 515,00	14 533 364,00	50 248 194,00

Valeur réelle des titres prêtés :

44 645 460,72 EUR

Reële waarde van de verrichtingen

44 645 460,72 EUR

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise	Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du compartiment
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt	Waarderings-waarde in de valuta van het effect	Waarderings-waarde in de valuta van het compartiment
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	204,00	22,90	EUR	4 671,60	4 671,60
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	9 837,00	8,66	EUR	85 188,42	85 188,42
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	8 585,00	20,82	EUR	178 739,70	178 739,70
IT0005252728	BREMBO SPA	49 670,00	11,59	EUR	575 675,30	575 675,30
FR0000125338	CAPGEMINI SE	6 779,00	115,20	EUR	780 940,80	780 940,80
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	15 879,00	13,26	EUR	210 476,15	210 476,15
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	5 686,00	826,00	GBp	4 696 636,00	53 085,53
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 265,00	826,00	GBp	3 522 890,00	39 818,81
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 265,00	826,00	GBp	3 522 890,00	39 818,81
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 976,00	826,00	GBp	4 110 176,00	46 456,84
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	20 378,00	13,26	EUR	270 110,39	270 110,39
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	7 809,00	13,26	EUR	103 508,30	103 508,30
BE0003844611	MDXHEALTH	2 033,00	3,86	EUR	7 847,38	7 847,38
CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	1 180,00	53,33	CAD	62 929,40	41 005,17
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	5 366,00	55,13	EUR	295 827,58	295 827,58
FR0010242511	EDF	15 321,00	11,78	EUR	180 481,38	180 481,38
BE0974320526	UMICORE	10 962,00	49,15	EUR	538 782,30	538 782,30
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES LTD	85,00	5 820,00	GBp	494 700,00	5 591,54
NL0000009132	AKZO NOBEL	34,00	73,32	EUR	2 492,88	2 492,88
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	1 725,00	4,72	EUR	8 145,45	8 145,45
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	9 263,00	20,50	EUR	189 937,82	189 937,82
IT0003506190	ATLANTIA SPA	27 796,00	25,32	EUR	703 794,72	703 794,72
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	304 044,00	185,90	GBp	56 521 779,60	638 859,08
BE0974281132	BIOCARTIS NV	1 075,00	12,24	EUR	13 158,00	13 158,00
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	25 114,00	94,35	EUR	2 369 505,90	2 369 505,90
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	10 270,00	6 239,00	GBp	64 074 530,00	724 226,94
IT0000062072	ASSICURAZIONI GENERALI	79 588,00	14,37	EUR	1 143 679,56	1 143 679,56
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	84 299,00	826,00	GBp	69 630 974,00	787 030,78
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	9 894,00	9,22	EUR	91 242,47	91 242,47
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3 351,00	6 239,00	GBp	20 906 889,00	236 308,13
US0374111054	APACHE CORP	488,00	46,75	USD	22 814,00	19 525,85
BE0003818359	GALAPAGOS NV	1 150,00	78,94	EUR	90 781,00	90 781,00
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	71 141,00	185,90	GBp	13 225 111,90	149 481,90
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	2 637,00	6 239,00	GBp	16 452 243,00	185 957,78
FR0000063935	BONDUELLE SCA	438,00	30,95	EUR	13 556,10	13 556,10
FR0000120271	TOTAL SA	31 700,00	52,21	EUR	1 655 057,00	1 655 057,00
FR0000071946	ALTEN SA	3 970,00	88,30	EUR	350 551,00	350 551,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	13 807,00	18,81	EUR	259 709,67	259 709,67
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	1 486,00	109,50	EUR	162 717,00	162 717,00
GB0002405495	SCHRODERS PLC	8 192,00	3 158,00	GBp	25 870 336,00	292 409,39
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	1 804,00	22,90	EUR	41 311,60	41 311,60
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SAU	3 600,00	21,60	EUR	77 760,00	77 760,00
ES0184262212	VISCOFAN SA	5,00	58,35	EUR	291,75	291,75
GB00BZ4BQC70	JOHNSON MATTHEY PLC	3 482,00	3 619,00	GBp	12 601 358,00	142 431,68
FR0013326246	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2 651,00	188,55	EUR	499 846,05	499 846,05

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	1 488,00	32,70	EUR	48 657,60	48 657,60
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	13 626,00	9,22	EUR	125 658,97	125 658,97
DE000A14KEB5	HOME24 SE	303,00	29,60	EUR	8 968,80	8 968,80
FR0000125007	COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	11 761,00	38,27	EUR	450 093,47	450 093,47
ES0178430E18	TELEFONICA SA	51 465,00	7,28	EUR	374 613,73	374 613,73
DE0005810055	DEUTSCHE BOERSE AG	2 160,00	114,15	EUR	246 564,00	246 564,00
FR0000120172	CARREFOUR SA	6 617,00	13,87	EUR	91 777,79	91 777,79
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	7 396,00	48,76	EUR	360 628,96	360 628,96
CH0021783391	PARGESA HOLDING SA-BR	3 600,00	84,10	CHF	302 760,00	261 667,70
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2 229,00	109,50	EUR	244 075,50	244 075,50
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA	55 986,00	22,22	EUR	1 244 008,92	1 244 008,92
BE0974274061	KINPOLIS	119,00	54,30	EUR	6 461,70	6 461,70
IT0003796171	POSTE ITALIANE SPA	44 382,00	7,17	EUR	318 218,94	318 218,94
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	6 584,00	6 239,00	GBp	41 077 576,00	464 295,05
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES LTD	3 594,00	5 820,00	GBp	20 917 080,00	236 423,32
ES011390J37	BANCO SANTANDER SA	62 015,00	4,59	EUR	284 772,88	284 772,88
DE0007164600	SAP SE	20 170,00	98,95	EUR	1 995 821,50	1 995 821,50
DE0005439004	CONTINENTAL AG	2 041,00	195,55	EUR	399 117,55	399 117,55
LU0775917882	GRAND CITY PROPERTIES	12 103,00	22,24	EUR	269 170,72	269 170,72
FR0000060402	ALBIOMA SA	15 248,00	19,32	EUR	294 591,36	294 591,36
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	15 220,00	4,72	EUR	71 868,84	71 868,84
FR0000120271	TOTAL SA	1 980,00	52,21	EUR	103 375,80	103 375,80
BE0003844611	MDXHEALTH	813,00	3,86	EUR	3 138,18	3 138,18
FR0000120271	TOTAL SA	19 213,00	52,21	EUR	1 003 110,73	1 003 110,73
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4 591,00	85,61	USD	393 035,51	336 387,80
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 438,00	8,66	EUR	12 453,08	12 453,08
ES06735169C9	REPSOL SA-RTS	26 513,00	0,49	EUR	12 887,97	12 887,97
FR0012435121	ELIS SA	7 471,00	19,64	EUR	146 730,44	146 730,44
FR0000131906	RENAULT SA	2 726,00	72,83	EUR	198 534,58	198 534,58
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	1 416,00	476,40	EUR	674 582,40	674 582,40
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	303,00	476,40	EUR	144 349,20	144 349,20
GB0007188757	RIO TINTO PLC	20 956,00	4 201,00	GBp	88 036 156,00	995 062,40
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	10 712,00	77,63	EUR	831 572,56	831 572,56
BE0003844611	MDXHEALTH	1 166,00	3,86	EUR	4 500,76	4 500,76
FR0000120172	CARREFOUR SA	6 600,00	13,87	EUR	91 542,00	91 542,00
DE0005565204	DUERR AG	5 151,00	39,85	EUR	205 267,35	205 267,35
LU0061462528	RTL GROUP	317,00	58,30	EUR	18 481,10	18 481,10
BE0003720340	RETAIL ESTATES	106,00	76,30	EUR	8 087,80	8 087,80
BE0003808251	EXMAR NV	3 475,00	6,07	EUR	21 093,25	21 093,25
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	2 983,00	174,60	EUR	520 831,80	520 831,80
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	6 383,00	107,70	EUR	687 449,10	687 449,10
FR0000050809	SOPRA STERIA GROUP	1 790,00	174,60	EUR	312 534,00	312 534,00
FR0012435121	ELIS SA	22 668,00	19,64	EUR	445 199,52	445 199,52
ES0116870314	GAS NATURAL SDG SA	1 293,00	22,68	EUR	29 325,24	29 325,24
NL0012047823	AVANTUM	2 820,00	5,79	EUR	16 327,80	16 327,80
BE0974268972	BPOST SA	159,00	13,53	EUR	2 151,27	2 151,27
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	1 364,00	84,12	CHF	114 739,68	99 166,56
IT0003073266	PIAGGIO & C. S.P.A.	24 268,00	2,15	EUR	52 273,27	52 273,27
BE0003808251	EXMAR NV	3 554,00	6,07	EUR	21 572,78	21 572,78
BE0003720340	RETAIL ESTATES	263,00	76,30	EUR	20 066,90	20 066,90
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	5 484,00	84,12	CHF	461 314,08	398 701,93
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES LTD	3 070,00	5 820,00	GBp	17 867 400,00	201 953,14
LU0061462528	RTL GROUP	319,00	58,30	EUR	18 597,70	18 597,70
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	6 125,00	4,72	EUR	28 922,25	28 922,25
FR0000130809	SOCIETE GENERALE SA	10 777,00	36,12	EUR	389 211,36	389 211,36
NL0012047823	AVANTUM	1 343,00	5,79	EUR	7 775,97	7 775,97
DE0005190003	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	4 256,00	77,63	EUR	330 393,28	330 393,28
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	21 180,00	499,50	SEK	10 579 410,00	1 012 461,24
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	2 184,00	94,35	EUR	206 060,40	206 060,40
LU0156801721	TENARIS SA	3 557,00	15,71	EUR	55 898,25	55 898,25
BE0003816338	EURONAV NV	13 260,00	7,87	EUR	104 289,90	104 289,90
BE0003844611	MDXHEALTH	678,00	3,86	EUR	2 617,08	2 617,08
BE0003844611	MDXHEALTH	4 067,00	3,86	EUR	15 698,62	15 698,62
BE0003844611	MDXHEALTH	16 268,00	3,86	EUR	62 794,48	62 794,48
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	3 181,00	84,12	CHF	267 585,72	231 267,48
BE0974281132	BIOCARTIS NV	307,00	12,24	EUR	3 757,68	3 757,68
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	402,00	147,50	EUR	59 295,00	59 295,00
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 871,00	8,66	EUR	24 862,86	24 862,86
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 323,00	8,66	EUR	20 117,18	20 117,18
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 435,00	8,66	EUR	12 427,10	12 427,10
FR0000039109	SECHE ENVIRONNEMENT	211,00	29,60	EUR	6 245,60	6 245,60
BE0003818359	GALAPAGOS NV	2 619,00	78,94	EUR	206 743,86	206 743,86
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 157,00	8,66	EUR	18 679,62	18 679,62
BE0003808251	EXMAR NV	128,00	6,07	EUR	776,96	776,96
BE0003816338	EURONAV NV	13 136,00	7,87	EUR	103 314,64	103 314,64

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	863,00	22,90	EUR	19 762,70	19 762,70
BE0003808251	EXMAR NV	1 883,00	6,07	EUR	11 429,81	11 429,81
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	4 182,00	22,90	EUR	95 767,80	95 767,80
FR0000121220	SODEXO SA	3 515,00	85,62	EUR	300 954,30	300 954,30
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 876,00	8,66	EUR	24 906,16	24 906,16
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	6 577,00	68,95	CHF	453 484,15	391 934,72
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	238,00	32,70	EUR	7 782,60	7 782,60
FI0009013403	KONE OYJ-B	13 198,00	43,66	EUR	576 224,68	576 224,68
FR0010208488	ENGIE	424,00	13,13	EUR	5 567,12	5 567,12
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	936,00	147,50	EUR	138 060,00	138 060,00
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	1 585,00	22,90	EUR	36 296,50	36 296,50
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMONT-REG	6 046,00	84,12	CHF	508 589,52	439 560,88
BE0003808251	EXMAR NV	315,00	6,07	EUR	1 912,05	1 912,05
FR0000121220	SODEXO SA	1 036,00	85,62	EUR	88 702,32	88 702,32
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	68 701,00	2,35	EUR	161 722,15	161 722,15
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	13 954,00	35,35	EUR	493 343,67	493 343,67
IT0003497168	TELECOM ITALIA SPA	165 352,00	0,64	EUR	105 395,36	105 395,36
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	4 052,00	2,35	EUR	9 538,41	9 538,41
BE0974294267	NYRSTAR NV	3 000,00	4,60	EUR	13 794,00	13 794,00
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	5 895,00	18,81	EUR	110 884,95	110 884,95
BE0974281132	BIOCARTIS NV	2 588,00	12,24	EUR	31 677,12	31 677,12
FR0000063935	BONDUELLE SCA	629,00	30,95	EUR	19 467,55	19 467,55
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	111,00	22,90	EUR	2 541,90	2 541,90
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	37,00	22,90	EUR	847,30	847,30
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	67,00	22,90	EUR	1 534,30	1 534,30
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	2 238,00	32,70	EUR	73 182,60	73 182,60
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	20 120,00	55,13	EUR	1 109 215,60	1 109 215,60
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	7 125,00	16,04	EUR	114 285,00	114 285,00
LU0156801721	TENARIS SA	8 965,00	15,71	EUR	140 884,98	140 884,98
NL0009739416	POSTNL NV	48 022,00	3,21	EUR	154 390,73	154 390,73
DE0006602006	GEA GROUP AG	14 413,00	28,89	EUR	416 391,57	416 391,57
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	9 375,00	17,77	EUR	166 546,88	166 546,88
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 253,00	8,66	EUR	10 850,98	10 850,98
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	1 249,00	2,35	EUR	2 940,15	2 940,15
GB0000566504	BHP BILLITON PLC	33 865,00	1 706,00	GBp	57 773 690,00	653 009,28
DE000A2AADD2	INNOGY SE	16 171,00	36,69	EUR	593 313,99	593 313,99
GB00B17BBQ50	INVESTEK PLC	4 968,00	538,00	GBp	2 672 784,00	30 210,17
IE0000669501	GLANBIA PLC	10 834,00	15,90	EUR	172 260,60	172 260,60
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	3 560,00	22,90	EUR	81 524,00	81 524,00
BE0003818359	GALAPAGOS NV	1 456,00	78,94	EUR	114 936,64	114 936,64
BE0974274061	KINEPOLIS	225,00	54,30	EUR	12 217,50	12 217,50
NL0000888691	AMG ADVANCED METALLURGICAL	1 715,00	48,20	EUR	82 663,00	82 663,00
ES0105046009	AENA SME SA	13,00	155,50	EUR	2 021,50	2 021,50
NL0009739416	POSTNL NV	69 210,00	3,21	EUR	222 510,15	222 510,15
NL0011794037	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	73 391,00	20,50	EUR	1 504 882,45	1 504 882,45
BE0974320526	UMICORE	1 399,00	49,15	EUR	68 760,85	68 760,85
GB00BWFQGN14	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	1 252,00	6 520,00	GBp	8 163 040,00	92 265,89
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SAU	5 572,00	21,60	EUR	120 355,20	120 355,20
LU1068091351	BREDERODE	126,00	53,60	EUR	6 753,60	6 753,60
NL0009739416	POSTNL NV	12 333,00	3,21	EUR	39 650,60	39 650,60
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	17,00	22,90	EUR	389,30	389,30
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	18 051,00	3,01	EUR	54 261,31	54 261,31
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	23 808,00	3,01	EUR	71 566,85	71 566,85
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	7 314,00	3,01	EUR	21 985,88	21 985,88
IE00BF0L3536	AIB GROUP PLC	45 961,00	4,65	EUR	213 718,65	213 718,65
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	811,00	16,04	EUR	13 008,44	13 008,44
IT0001479374	LUXOTTICA GROUP SPA	3 779,00	55,26	EUR	208 827,54	208 827,54
BE0003808251	EXMAR NV	2 976,00	6,07	EUR	18 064,32	18 064,32
BE0003808251	EXMAR NV	2 976,00	6,07	EUR	18 064,32	18 064,32
DE0005565204	DUERR AG	5 151,00	39,85	EUR	205 267,35	205 267,35
CH0012032048	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4 993,00	220,55	CHF	1 101 206,15	951 744,24
BE0974281132	BIOCARTIS NV	562,00	12,24	EUR	6 878,88	6 878,88
DE0006219934	JUNGHEINRICH - PRFD	8 973,00	31,76	EUR	284 982,48	284 982,48
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	5 238,00	48,76	EUR	255 404,88	255 404,88
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE SA	18 183,00	11,44	EUR	207 922,61	207 922,61
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	373,00	13,26	EUR	4 944,12	4 944,12
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	4 831,00	13,26	EUR	64 034,91	64 034,91
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	880,00	13,26	EUR	11 664,40	11 664,40
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	1 140,00	13,26	EUR	15 110,70	15 110,70
LU0061462528	RTL GROUP	319,00	58,30	EUR	18 597,70	18 597,70
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	2 154,00	109,50	EUR	235 863,00	235 863,00
BE0003720340	RETAIL ESTATES	542,00	76,30	EUR	41 354,60	41 354,60

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheersverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Nature des titres prêtés

Aard van de uitgeleende effecten

Obligations et autres titres de créance

Obligaties en andere schuldinstrumenten

Volume moyen :

Gemiddeld volume

31/01/2018	28/02/2018	31/03/2018	30/04/2018	31/05/2018	30/06/2018
12 947 884,00	34 843 747,00	48 100 738,00	61 731 363,00	55 710 876,00	16 081 180,00

Valeur réelle des titres prêtés :

Reële waarde van de verrichtingen

18 129 955,52 EUR

18 129 955,52 EUR

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise		Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du compartiment
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt		Waarderingswaarde in de valuta van het effect	Waarderingswaarde in de valuta van het compartiment
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	380 840,00	103,75	EUR	699,08	395 113,88	395 812,96
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	45 714,00	102,19	EUR	0,00	46 716,05	46 716,05
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	3 405,00	31,63	EUR	0,00	1 076,97	1 076,97
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	681,00	31,63	EUR	0,00	215,39	215,39
XS1254584599	AIRBUS SE 0 1/07/2022	100 000,00	119,42	EUR	0,00	119 419,00	119 419,00
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	640,00	31,63	EUR	0,00	202,43	202,43
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	2 146 555,00	103,75	EUR	3 940,25	2 227 007,88	2 230 948,13
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5 4/07/2044	302 223,00	135,87	EUR	7 452,07	410 621,32	418 073,40
DE0001102341	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5 15/08/2046	832 913,00	137,46	EUR	18 141,53	1 144 922,21	1 163 063,74
XS1394957309	ENI SPA 0 13/04/2022	300 000,00	105,59	EUR	0,00	316 776,00	316 776,00
DE0001030567	DEUTSCHLAND I/L BOND 0,1 15/04/2026	1 189 286,00	111,57	EUR	244,37	1 326 862,60	1 327 106,98
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	2 596 639,00	103,75	EUR	4 766,43	2 693 961,03	2 698 727,46
XS1321004118	IBERDROLA INTL BV 0 11/11/2022	476 190,00	100,78	EUR	0,00	479 913,81	479 913,81
XS1112013666	WPP FINANCE SA 2,25 22/09/2026	350 146,00	104,08	EUR	6 043,62	364 431,96	370 475,57
ES0224244089	MAPFRE SA 4,375 31/03/2047	100 000,00	104,46	EUR	1 078,77	104 460,00	105 538,77
XS1750026186	CELLNEX TELECOM SA 1,5 16/01/2026	220 000,00	100,67	EUR	1 494,17	221 465,20	222 959,37
PTOTEYOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 3,85 15/04/2021	589 286,00	110,53	EUR	4 661,82	651 337,82	655 999,63
FR0013323672	BPCE SA 0,177 23/03/2023	428 571,00	98,45	EUR	12,64	421 911,01	421 923,65
DE0001135481	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 2,5 4/07/2044	120 000,00	135,87	EUR	2 958,90	163 040,40	165 999,30
XS1591694481	TENNET HOLDING BV 2,995 #N/A Field Not Applicable	198 760,00	100,07	EUR	463,00	198 903,11	199 366,11
BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1,15 22/01/2027	300 000,00	98,90	EUR	1 483,97	296 688,00	298 171,97
PTOTEYOE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 3,85 15/04/2021	500 892,00	110,53	EUR	3 962,54	553 635,93	557 598,46
FR0013200813	FRANCE (GOVT OF) 0,25 25/11/2026	1 081 850,00	98,84	EUR	1 600,55	1 069 278,90	1 070 879,45
PTOTECO0029	OBRIGACOES DO TESOURO 4,8 15/06/2020	406 504,00	109,62	EUR	748,41	445 593,42	446 341,84
XS0954248729	FERROVIE DELLO STATO 4 22/07/2020	600 000,00	107,46	EUR	22 487,67	644 772,00	667 259,67
FR0013299435	RENAULT SA 1 28/11/2025	259 366,00	96,09	EUR	1 513,56	249 217,01	250 730,57
XS1599167589	INTESA SANPAOLO SPA 0,622 19/04/2022	800 000,00	97,73	EUR	981,38	781 864,00	782 845,38
XS1788584321	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,279 9/03/2023	333 334,00	98,16	EUR	46,50	327 200,65	327 247,15
XS1788584321	BANCO BILBAO VIZCAYA ARG 0,279 9/03/2023	345 097,00	98,16	EUR	48,14	338 747,22	338 795,36
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	217 143,00	102,19	EUR	0,00	221 902,77	221 902,77

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

FR0013200813	FRANCE (GOVT OF) 0.25 25/11/2026	1 056 518,00	98,84	EUR	1 563,07	1 044 241,26	1 045 804,33
DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4.75 4/07/2040	292 035,00	179,34	EUR	13 681,64	523 741,41	537 423,05
XS1254584599	AIRBUS SE 0 1/07/2022	87 500,00	119,42	EUR	0,00	104 491,62	104 491,62
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	80 000,00	102,19	EUR	0,00	81 753,60	81 753,60
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	57 143,00	102,19	EUR	0,00	58 395,57	58 395,57

Nature des garanties financières obtenues :

Aard van de verkregen financiële zekerheden

67 110 575,19 EUR

67 110 575,19 EUR

Obligations gouvernementales émises par les pays suivants : Belgique, France, Allemagne, Italie, Pays-Bas, Suède, Canada, Japon, Suisse, Etats-Unis et Royaume-Uni.

Overheidsobligaties uitgeven door volgende landen : België, Frankrijk, Duitsland, Italië, Nederland, Zweden, Canada, Japan, Zwitserland, Verenigde Staten en het Verenigd Koninkrijk.

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise	Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du compartiment
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt	Waarderingswaarde in de valuta van het effect	Waarderingswaarde in de valuta van het compartiment
FI4000047089	FINLAND GOVERNME 1.625 15SEP22 144A	90 000,00	108,12	EUR	98 461,75	98 461,75
FR0013250560	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1.0 25MAY27	2 489 990,00	104,01	EUR	2 592 190,26	2 592 190,26
JP1103191BC3	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20DEC21	947 750 000,00	104,26	JPY	988 381 205,43	7 734 222,89
JP1103281D37	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.6 20MAR23	869 950 000,00	103,37	JPY	900 711 666,10	7 048 196,33
JP1300091319	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 1.4 20DEC32	450 000,00	116,47	JPY	524 270,33	4 102,49
AT0000383864	REPUBLIC OF AUSTRIA GO 6.25 15JUL27	560,00	151,17	EUR	880,00	880,00
NL0009086115	NETHERLANDS GOVERN 4.0 15JUL19 144A	900,00	104,90	EUR	978,48	978,48
FI4000219787	FINLAND GOVERNMENT 0.0 15SEP23 144A	430 000,00	100,42	EUR	431 806,00	431 806,00
IT0005030504	ITALY BUONI POLIENALI 1.5 01AUG19	608 000,00	101,11	EUR	618 528,53	618 528,53
JP1201481E36	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20MAR34	31 400 000,00	118,37	JPY	37 298 511,30	291 866,13
JP1300381D38	JAPAN GOVERNMENT THIRTY 1.8 20MAR43	62 200 000,00	126,95	JPY	79 272 706,69	620 320,15
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTR 0.75 20OCT26 144A	1 062 000,00	102,71	EUR	1 096 289,33	1 096 289,33
DE0001135069	BUNDESREPUBLIK DEUTSC 5.625 04JAN28	83,20	150,56	EUR	127,54	127,54
DE0001135176	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 5.5 04JAN31	12 622,48	161,22	EUR	20 686,81	20 686,81
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5.0 28MAR35 144A	21 070,08	157,10	EUR	33 367,40	33 367,40
US912810FP85	UNITED STATES TREAS B 5.375 15FEB31	30 200,00	126,39	USD	38 774,17	33 489,25
US912828G385	UNITED STATES TREAS NT 2.25 15NOV24	18 800,00	96,76	USD	18 242,20	15 755,79
ES00000124W3	SPAIN GOVERNMENT B 3.8 30APR24 144A	305 000,00	116,56	EUR	357 392,22	357 392,22
ES00000128X2	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.05 31JAN21	257 000,00	100,30	EUR	257 823,83	257 823,83
JP1103121AC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.2 20DEC20	27 200 000,00	103,29	JPY	28 102 928,08	219 909,39
JP1747601J53	JAPAN TREASURY DISCOUNT 0.0 27AUG18	39 050 000,00	100,02	JPY	39 057 809,82	305 632,89
ES00000121O6	SPAIN GOVERNMENT B 4.3 31OCT19 144A	4 257 000,00	104,72	EUR	4 579 160,31	4 579 160,31
FI4000278551	FINLAND GOVERNMENT 0.5 15SEP27 144A	1 093 000,00	99,97	EUR	1 096 983,38	1 096 983,38
FR0011337880	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.25 25OCT22	2 299 300,00	110,73	EUR	2 581 079,22	2 581 079,22
ES00000128A0	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.25 31JAN19	2 300 000,00	100,35	EUR	2 310 413,89	2 310 413,89
FR0013131877	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.5 25MAY26	3 122 400,00	101,14	EUR	3 159 469,83	3 159 469,83
BE0000341504	KINGDOM OF BELGIUM 0.8 22JUN27 144A	1 699 920,00	101,73	EUR	1 729 593,05	1 729 593,05
ES00000123C7	SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	1 802 000,00	135,60	EUR	2 540 674,84	2 540 674,84
ES00000128B8	SPAIN GOVERNMENT BOND 0.75 30JUL21	1 773 000,00	102,39	EUR	1 827 527,14	1 827 527,14
JP1051151DA9	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0.2 20SEP18	324 400 000,00	100,07	JPY	324 806 609,20	2 541 657,71
JP1200971792	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.2 20SEP27	126 450 000,00	120,25	JPY	152 825 910,28	1 195 884,39
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	30,00	135,89	EUR	41,68	41,68
AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTR 4.15 15MAR37 144A	906 000,00	150,39	EUR	1 373 395,33	1 373 395,33
US912810RB61	UNITED STATES TREAS B 2.875 15MAY43	1 287 000,00	98,27	USD	1 269 200,65	1 096 208,60
AT0000A0DXC2	REPUBLIC OF AUSTR 4.85 15MAR26 144A	7 000,00	135,30	EUR	9 569,08	9 569,08
FI4000047089	FINLAND GOVERNME 1.625 15SEP22 144A	1 904 000,00	108,12	EUR	2 083 013,02	2 083 013,02
BE0000342510	KINGDOM OF BELGIUM 0.5 22OCT24 144A	500,00	102,06	EUR	512,02	512,02
JP1201251B37	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 2.2 20MAR31	99 200 000,00	125,67	JPY	125 268 536,37	980 244,04
JP1201381C70	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 1.5 20JUN32	226 300 000,00	117,59	JPY	266 189 868,73	2 082 973,42
DE0001134922	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 6.25 04JAN24	7,00	135,89	EUR	9,73	9,73
DE0001135226	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4.75 04JUL34	5 068 160,00	161,96	EUR	8 445 785,95	8 445 785,95
FR0010670737	FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.25 25OCT18	4 999 930,00	100,79	EUR	5 183 455,21	5 183 455,21
DE0001135390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3.25 04JAN20	198,00	106,08	EUR	213,17	213,17
NL0011819040	NETHERLANDS GOVERN 0.5 15JUL26 144A	499 994,00	101,66	EUR	510 682,76	510 682,76

Produits nets réalisés par l'OPC

Netto-gerealiseerde opbrengst voor de ICB

83 946,54 EUR

83 946,54 EUR

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

Rémunération provenant des prêts de titres après déduction de la rémunération du gestionnaire du système et du conservateur de la garantie financière, qui revient à la Société de Gestion :

39 035,12 EUR

Coûts et frais opérationnels

Les revenus liés à l'activité de prêts de titres reviennent intégralement au(x) fonds concerné(s), après déduction des coûts et frais opérationnels directs et indirects.

Les coûts et frais payés à Candriam France (exerçant le rôle d'agent dans le cadre du prêt de titres) et Candriam Belgium (société de gestion) s'élèvent ensemble à 28% de ces revenus et sont relatifs

- à l'analyse du marché et à la conclusion des opérations de prêts,
- au suivi administratif des prêts : principalement la réconciliation des opérations, le calcul de l'exposition sur les titres prêtés et son agrément avec les contreparties et le calcul des montants à facturer,
- au suivi effectué par le Risk Management sur l'activité de prêts de titres : principalement la définition des critères de collateral, le contrôle de la suffisance et de l'éligibilité du collateral, le suivi de la qualité crédit des contreparties et du collateral, le contrôle des règles internes fixées sur l'activité,
- au suivi juridique et fiscal de l'activité (notamment la mise en place des contrats légaux encadrant l'activité),
- aux coûts informatiques découlant de la mise en place et de la maintenance de l'activité.
- aux risques opérationnels découlant de l'activité.

Les coûts et frais payés au dépositaire, outre les commissions de mouvement facturées au coût réel, s'élèvent à 12% de ces revenus et sont relatifs

- à la liquidation des opérations de prêts,
- à la collecte et au suivi des dividendes et coupons affectant les titres prêtés,
- à la gestion des opérations sur titres affectant les prêts,
- au suivi fiscal de l'activité,
- aux contrôles effectués sur l'activité.

1.2.14. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012 (veuillez noter que ce point n'est pas audité)

Informations générales (en EUR)

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Vergoeding voortvloeiend uit de effectenleningen, na aftrek van de vergoeding van de beheerder van het effectenleningssysteem en van de houder van de financiële zekerheid, die toekomt aan de Beheersvennootschap

39 035,12 EUR

Operationele kosten

De inkomsten die voortkomen uit het uitleen van effecten komen volledig toe aan het/de betreffende fonds(en), na aftrek van de rechtstreekse en onrechtstreekse operationele kosten en lasten.

De betaalde kosten en lasten aan Candriam France (dat in het kader van het uitleen van effecten de functie van agent bekleedt) en Candriam Belgium (beheersmaatschappij) bedragen samen 28 % van deze inkomsten en hebben betrekking op

- de analyse van de markt en het sluiten van effectenuitleenoperaties,
 - de administratieve opvolging van de leningen : hoofdzakelijk de reconciliatie van de operaties, de berekening van de blootstelling van de uitgeleende effecten en de goedkeuringen met de tegenpartijen en de berekening van de te factureren bedragen,
 - de opvolging door het Risk Management van de activiteit van de effectenuitleenactiviteit : hoofdzakelijk de definitie van de criteria voor financiële zekerheden, de controle van de toereikendheid en van de kwalificatievereisten van de financiële zekerheden, de opvolging van de kredietwaardigheid van de tegenpartijen en van de financiële zekerheden, de controle van de vastgelegde interne regels voor de activiteit,
 - de juridische en fiscale opvolging van de activiteit (in het bijzonder de toepassing van wettelijke contracten voor de activiteit),
 - de IT kosten die voortkomen uit de opstart en het behoud van de activiteit,
 - de operationele risico's die voortkomen uit de activiteit.
- De aan de bewaarder betaalde kosten en lasten, bovenop de tegen werkelijke kost aangerekende omzetprovisies (mutatieprovisies) bedragen 12 % van deze inkomsten en hebben betrekking op
- de vereffening van effectenuitleenoperaties,
 - de inzameling en opvolging van de dividend en coupons met een impact op de uitgeleende effecten,
 - het beheer van de operaties op effecten met een impact op de uitgeleende effecten,
 - de fiscale opvolging van de activiteit,
 - de uitgevoerde controles op de activiteit.

1.2.14. Transparencie inzake financiering van effectentransacties gewijzigd door de verordening (UE) of Securities Financing Transactions of Reuse and amending Regulation (EU) N°648/2012 (gelieve te noteren dat dit punt niet werd geauditeerd)

Globale data (in EUR)

Nom du compartiment Naam van het compartiment	Evaluation globale Globale evaluatie	Garantie Garantie	Total des actifs nets Totaal netto actief	(%) des actifs (%) van de activa
Belfius Pension Fund Balanced Plus	62 775 416,34	67 110 575,19	395 596 753,99	15,86%
TOTAL/TOTAAL	62 775 416,34	67 110 575,19		

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Nom du compartiment Naam van het compartiment	Evaluation globale Globale evaluatie	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation Evaluatie van de effektenportefeuille	(%) des actifs pouvant être prêtés (%) van de uitleenbare activa
Belfius Pension Fund Balanced Plus	62 775 416,34	377 858 058,50	16,61%
TOTAL/TOTAAL	62 775 416,34	377 858 058,50	

Données sur la concentration (en EUR)

Concentratiegegevens (in EUR)

Dix plus gros émetteurs de garanties Tien grootste emittenten van zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 4.75 04JUL34	1	8 445 785,95
JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.1 20DEC21	1	7 734 222,89
JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0.6 20MAR23	1	7 048 196,33
FRENCH REPUBLIC GOVERN 4.25 25OCT18	1	5 183 455,21
SPAIN GOVERNMENT B 4.3 31OCT19 144A	1	4 579 160,31
FRENCH REPUBLIC GOVERN 0.5 25MAY26	1	3 159 469,83
FRENCH REPUBLIC GOVERN 1.0 25MAY27	1	2 592 190,26
FRENCH REPUBLIC GOVERN 2.25 25OCT22	1	2 581 079,22
JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0.2 20SEP18	1	2 541 657,71
SPAIN GOVERNMENT B 5.9 30JUL26 144A	1	2 540 674,84

Dix principales contreparties Tien meest voorkomende tegenpartijen	Nom du pays Naam van het land	Volume Volume	Evaluation globale Globale evaluatie
BARCLAYS CAPITAL SECURITIES LIMITED	UNITED KINGDOM	4	8 105 744,08
BNP ARBITRAGE	FRANCE	6	1 964 379,30
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES PARIS	FRANCE	4	1 140 758,33
CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED	UNITED KINGDOM	4	3 387 943,05
NATIXIS	France	9	31 518 858,78
NOMURA INTL PLC	UNITED KINGDOM	5	103 426,79
SOCIETE GENERALE PARIS	FRANCE	5	14 359 716,29
UBS AG	UNITED KINGDOM	7	6 529 748,58
TOTAL / TOTAAL			67 110 575,19

Données d'opération agrégées pour chaque type d'opérations de financement sur titres séparément à ventiler en fonction des catégories suivantes (en EUR) :

Geaggregeerde transactiegegevens voor ieder type van financiering van effectentransacties, afzonderlijk uitgesplitst naar de onderstaande categorieën (in EUR) :

Type de garanties Soort zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
BONDS	44	67 110 575,19

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Qualité des garanties Kwaliteit van de zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
A1	11	23 025 009,82
Aa1	8	6 190 397,88
Aa2	4	13 516 194,51
Aaa	11	10 123 979,76
Baa1	6	11 872 992,23
Baa2	1	618 528,53
Aa3	3	1 763 472,46
TOTAL TOTAAL		67 110 575,19

Echeance de la garantie Vervaldag van de zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
Moins d'un jour	-	-
Une journée à une semaine	-	-
Une semaine à un mois	-	-
Un à trois mois	2	2 847 290,60
Trois mois à un an	2	7 493 869,10
Supérieur à un an	40	56 769 415,49
TOTAL / TOTAAL		67 110 575,19

Devises des garanties en espèces Valuta van de zekerheden in cash	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
Néant/Nihil	-	-

Devises des garanties sur titres Beveiligings valuta	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
EUR	30	42 940 111,73
JPY	11	23 025 009,82
USD	3	1 145 453,64
TOTAL / TOTAAL		67 110 575,19

Echéance des opérations de financement sur titres Vervaldag van de financiering van effectentransacties	Volume Volume	Evaluation globale Globale evaluatie
Moins d'un jour	-	-
Une journée à une semaine	-	-
Une semaine à un mois	-	-
Un à trois mois	-	-
Trois mois à un an	-	-
Supérieur à un an	44	67 110 575,19
TOTAL / TOTAAL		67 110 575,19

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Pays où sont établies les contreparties Land waar de tegenpartijen zijn gevestigd	Volume Volume	Evaluation globale Globale evaluatie
FRANCE	24	48 983 712,69
UNITED KINGDOM	20	18 126 862,50
TOTAL	44	67 110 575,19

Règlement et compensation - Afwikkeling en clearing	Evaluation globale - Globale evaluatie
BILATERAL	62 775 416,34

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Les garanties recues a des fins de pret de titres ne sont pas reutilisees.

Conservation des garanties reçues par l'organisme de placement collectif dans le cadre des opérations de financement sur titres (en EUR) :

Gegevens over hergebruik van zekerheden (in EUR)

Ontvangen garanties voor effectenleningen doeleinden worden niet hergebruikt.

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's (in EUR) :

Noms des dépositaires Naam van de bewaarder	Volume Volume	Montants des actifs en garantie conservés Bedrag van de in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa
BANK OF NEW YORK		67 110 575,19

Types de comptes/Type van rekening

Comptes séparés - Gecheiden rekeningen

Données sur les revenus et les coûts de chaque type d'opération de financement sur titres (en EUR) :

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's (in EUR) :

Données sur les revenus et les coûts Gegevens over rendement en kosten	Commissions brutes Bruto vergoeding	Commissions du fonds/ Vergoeding fonds	Commissions du gestionnaire/ Vergoeding beheerder
Belfius Pension Fund Balanced Plus	125 790,45	75 474,29	50 316,18
TOTAL	125 790,45	75 474,29	50 316,18

1.2.15. Politique de rémunération

Belfius Investment Partners a adopté une politique de rémunération conforme à la législation belge et européenne applicable aux sociétés de gestion. En tant que filiale du groupe Belfius, BIP respecte également les principes applicables à Belfius Banque et à ses filiales.

La politique de rémunération de BIP a pour objectif de promouvoir une gestion saine et efficace des risques, veillant à décourager une prise de risque excessive ou incompatible avec les profils de risque des fonds gérés. Elle a été

1.2.15. Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheerverenootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius leeft BIP ook de beginselen na die op Belfius Bank en zijn dochterondernemingen van toepassing zijn.

Het beloningsbeleid van BIP heeft tot doel een gezond en doeltreffend risicobeheer te bevorderen en buitensporige risico's of risico's die niet stroken met het risicoprofiel van de beheerde fondsen te ontraden. Het werd

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

conçue de façon à privilégier en permanence les intérêts des fonds gérés et à éviter la survenance de conflits d'intérêts.

Ses lignes de force sont les suivantes :

- **Champ d'application :** Les fonctions à laquelle cette politique de rémunération s'applique ont été soigneusement identifiées à la lumière de critères qualitatifs et quantitatifs. De manière générale sont concernées par celle-ci l'ensemble des fonctions ayant une influence significative sur le risque encouru par un fonds géré ou par la société de gestion elle-même, ainsi que les fonctions de contrôle de ces risques.
- **Principes :** La politique de rémunération équilibre les composantes fixe et variable. S'il y a paiement d'une rémunération variable, celui-ci est conditionné à la réalisation d'objectifs définis sur le long terme et liés à la performance et à la maîtrise du risque des fonds gérés. En ce qui concerne la rémunération variable, la politique de rémunération prévoit en outre son octroi partiellement sous forme de parts des fonds gérés, l'échelonnement sur plusieurs années du paiement de celle-ci, ainsi que son remboursement éventuel, ce qui assure à l'investisseur la persistance de la convergence d'intérêts entre les fonds gérés et leur gestionnaire.
- **Gouvernance et contrôle :** Conformément aux Orientations d'Esma relatives aux politiques de rémunération applicables aux gestionnaires d'OPCVM/OPCA, BIP relève du comité de rémunération de la maison-mère, qui est responsable de la préparation des décisions en matière de rémunération

De plus amples informations sur la politique de rémunération de Belfius Investment Partners, y compris une description de la méthode de calcul de la rémunération et des règles de versement, de l'identité des personnes responsables de l'octroi des rémunérations et de leurs versements sont consultables sur le site de Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) et en version imprimée sur demande et gratuitement.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangenconflicten worden vermeden.

De krachtlijnen van het beloningsbeleid zijn:

- **Toepassingsgebied:** De functies waarop dit beloningsbeleid van toepassing is, werden nauwgezet geïdentificeerd aan de hand van kwalitatieve en kwantitatieve criteria. Het heeft in het algemeen betrekking op alle functies die een wezenlijke invloed hebben op het risico dat een beheerd fonds of de beheervenootschap zelf neemt en op de functies die toezien op die risico's.
- **Principes:** Het beloningsbeleid voorziet in evenwichtige vaste en variabele componenten. Als een variabele beloning wordt uitbetaald, is die afhankelijk van de verwezenlijking van langetermijndoelstellingen en gekoppeld aan de resultaten en de risicobeheersing van de beheerde fondsen. Het beloningsbeleid schrijft bovendien voor dat de variabele beloning deels wordt uitgekeerd in de vorm van rechten van deelneming van de beheerde fondsen, dat de uitbetaling ervan gespreid wordt over meerdere jaren en dat ze mogelijk moet worden terugbetaald, wat de belegger garandeert dat de belangen van de beheerder blijven gelijklopen met die van de beheerde fondsen.
- **Bestuur en toezicht:** In overeenstemming met de Richtsnoeren voor een goed beloningsbeleid voor beheerders van icbe's en aicb's van de ESMA, ressorteert BIP onder het remuneratiecomité van de moedermaatschappij, dat verantwoordelijk is voor het voorbereiden van beslissingen over beloning.

Meer informatie over het beloningsbeleid van Belfius Investment Partners, inclusief een beschrijving van de berekeningswijze van de beloning, de uitbetalingsregels en de identiteit van de personen die verantwoordelijk zijn voor de toekenning en uitbetaling van de beloningen, is beschikbaar op de website van Belfius Investment Partners (www.belfiusip.be) of kan kosteloos worden aangevraagd in gedrukte vorm.

DE RAAD VAN BESTUUR

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3. Bilan

1.3. Balans

				30/06/2018	30/06/2017
				EUR	EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	395 596 753,99	307 624 573,57
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële Vermogensgegenstände	0,00	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	377 858 058,50	288 935 272,61
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	170 846 702,33	121 355 178,25
a.	Obligations	a.	Obligaties	163 540 270,73	116 275 245,16
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	145 410 315,23	81 153 645,80
a.2.	Dont les obligations prêtées	a.2.	Waarvan uitgeleende obligaties	18 129 955,50	35 121 599,36
b.	Autres titres de créance	b.	Andere schuldinstrumenten	7 306 431,60	5 079 933,09
b.1.	Avec instruments financiers dérivés "embedded"	b.1.	Met « embedded » financiële derivaten	7 306 431,60	4 668 593,09
b.2.	Sans instruments financiers dérivés "embedded"	b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	0,00	411 340,00
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	174 634 483,87	143 177 904,82
a.	Actions	a.	Aandelen	174 634 483,87	143 177 904,82
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	129 989 023,03	111 350 667,44
a.2.	Dont les actions prêtées	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	44 645 460,84	31 827 237,38
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	16 177,89	11 416,40
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	32 360 694,41	24 390 773,14
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méer dan één jaar	0,00	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	2 594 086,99	(14 923,95)
A.	Créances	A.	Vorderingen	71 142 328,45	75 193 890,12
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	4 018 061,77	2 898 552,26
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	13 691,49	8 033,94
c.	Collatéral	c.	Collateral	67 110 575,19	72 287 303,92
B.	Dettes	B.	Schulden	(68 548 241,46)	(75 208 814,07)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(1 437 666,27)	(2 921 510,15)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(67 110 575,19)	(72 287 303,92)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Deposito's en liquide middelen	15 092 776,41	18 554 775,12
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	15 092 776,41	18 554 775,12
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	51 832,09	149 449,79
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	743 075,50	689 843,04
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(691 243,41)	(540 393,25)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	395 596 753,99	307 624 573,57
A.	Capital	A.	Kapitaal	399 044 580,76	296 939 838,19
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(128 952,06)	847 276,22
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 318 874,71)	9 837 459,16

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.4. Postes hors bilan

1.4. Posten buiten-balanstelling

				30/06/2018	30/06/2017
				EUR	EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	67 110 575,08	72 287 303,81
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	67 110 575,08	72 287 303,81
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	67 110 575,08	72 287 303,81
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00	0,00
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
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenissen tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	62 775 415,92	66 948 836,48
A.	Actions	A.	Aandelen	44 645 460,40	31 827 237,12
B.	Obligations	B.	Obligaties	18 129 955,52	35 121 599,36

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.5. Compte de résultats

1.5. Resultatenrekening

				30/06/2018	30/06/2017
				EUR	EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(4 430 880,60)	8 822 204,74
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	(820 333,49)	(569 549,88)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(816 323,89)	(577 417,42)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	119 911,23	98 229,46
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(936 235,12)	(675 646,88)
b.	Autres titres de créance	b.	Andere schuldinstrumenten	(4 009,60)	7 867,54
b.1.	Avec instruments financiers dérivés "embedded"	b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	(2 657,60)	(8 268,02)
b.1.1.	Résultat réalisé	b.1.1.	Gerealiseerd resultaat	0,00	177 067,30
b.1.2.	Résultat non-réalisé	b.1.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(2 657,60)	(185 335,32)
b.2.	Sans instruments financiers dérivés "embedded"	b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	(1 352,00)	16 135,56
b.2.1.	Résultat réalisé	b.2.1.	Gerealiseerd resultaat	11 547,56	0,00
b.2.2.	Résultat non-réalisé	b.2.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(12 899,56)	16 135,56
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	(3 035 702,15)	7 989 288,38
a.	Actions	a.	Aandelen	(3 035 702,15)	7 989 288,38
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	1 822 669,14	1 473 125,14
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(4 858 371,29)	6 516 163,24
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	5 385,28	1 655,38
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	24,43	0,00
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	5 360,85	1 655,38
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	(748 439,53)	1 482 669,33
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	227 321,65	322 356,47
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(975 761,18)	1 160 312,86
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00	0,00
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	168 209,29	(81 858,47)
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposities en -verrichtingen	168 209,29	(81 858,47)
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	168 161,34	(81 858,47)
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	47,95	0,00
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	4 034 639,16	3 239 378,75
A.	Dividendes	A.	Dividenden	4 125 003,35	3 251 119,12
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	490 408,96	446 314,55
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	449 556,31	441 749,30
b.	Dépôts et liquidités	b.	Deposito's en liquide middelen	40 852,65	4 565,25
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevolge onleningen (-)	(67 808,45)	(29 226,40)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(512 964,70)	(428 828,52)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(3 730,98)	0,00
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(509 233,72)	(428 828,52)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	140 124,24	114 241,06
A.	Indemnité destinée à couvrir les frais d'acquisition et de réalisation des actifs à décourager les sorties et à couvrir les frais de livraison	A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uittredingen en tot dekking van leveringskosten	0,00	0,00
B.	Autres	B.	Andere	140 124,24	114 241,06
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(3 062 757,51)	(2 338 365,39)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(54 174,71)	(44 679,27)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(9 189,40)	(7 303,30)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(175 483,50)	(151 153,82)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(2 598 701,79)	(1 984 378,40)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(2 484 628,22)	(1 898 236,70)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	(2 484 628,22)	
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(114 073,57)	(86 141,70)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(114 073,57)	
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratie kosten	(10 888,47)	(1 046,02)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(5 540,07)	(6 406,49)
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 (-)	(2 117,50)	(4 750,90)
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	(171 545,36)	(132 880,11)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(35 116,71)	(5 767,08)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	1 112 005,89	1 015 254,42
	Sous-total II-III+IV		Subtotaal II + III + IV		
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	(3 318 874,71)	9 837 459,16
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(3 318 874,71)	9 837 459,16

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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 Pension Fund Balanced Plus

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 d'effets 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 Pension Fund Balanced Plus

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

		30/06/2018	30/06/2017	
EUR	=	1,580226	1,486930	AUD
		1,535854	1,481232	CAD
		1,159319	1,092248	CHF
		7,450719	7,435040	DKK
		0,884340	0,878055	GBP
		129,323713	128,152261	JPY
		9,516028	9,554025	NOK
		10,444884	9,620024	SEK
		1,167550	1,140550	USD

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7. Composition des avoirs et chiffres clés

1.7. Samenstelling van de activa en kerncijfers

1.7.1. Composition des actifs au 30 juin 2018

1.7.1. Samenstelling van de activa op 30 juni 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	
I. Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten									
Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs									
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren									
Autriche – Oostenrijk									
ERSTE GROUP BANK AG		10 025,00	EUR	35,75	358 393,75		0,09%	0,09%	
Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk					358 393,75		0,09%	0,09%	
Belgique – België									
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		18 031,00	EUR	147,50	2 659 572,50		0,70%	0,67%	
AGEAS NV		9 527,00	EUR	43,21	411 661,67		0,11%	0,10%	
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		27 101,00	EUR	86,50	2 344 236,50		0,62%	0,59%	
BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE		371,00	EUR	2 720,00	1 009 120,00		0,27%	0,26%	
BEKAERT		8 700,00	EUR	27,80	241 860,00		0,06%	0,06%	
BIOCARTIS GROUP NV		41 097,00	EUR	12,24	503 027,28		0,13%	0,13%	
BPOST		15 500,00	EUR	13,53	209 715,00		0,06%	0,05%	
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA		476,00	EUR	401,00	190 876,00		0,05%	0,05%	
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		8 008,00	EUR	106,00	848 848,00		0,22%	0,21%	
CP INVEST		31 505,00	EUR	18,75	590 718,75		0,16%	0,15%	
ECONOCOM GROUP SA/NV		88 214,00	EUR	4,72	416 546,51		0,11%	0,11%	
EURONAV NV ANVERS		26 480,00	EUR	7,87	208 265,20		0,06%	0,05%	
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		6 906,00	EUR	19,64	135 633,84		0,04%	0,03%	
EXMAR SA		53 278,00	EUR	6,07	323 397,46		0,09%	0,08%	
GALAPAGOS GENOMICS NV		12 040,00	EUR	78,94	950 437,60		0,25%	0,24%	
GBL		16 726,00	EUR	90,32	1 510 692,32		0,40%	0,38%	
IEP INVEST ACT		9 657,00	EUR	6,00	57 942,00		0,02%	0,01%	
IMMOB.DE BELGIQUE		6 050,00	EUR	52,60	318 230,00		0,08%	0,08%	
INTERVEST OFF & WAREHO /REIT		23 023,00	EUR	21,65	498 447,95		0,13%	0,13%	
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		12 682,00	EUR	22,90	290 417,80		0,08%	0,07%	
KBC ANCORA CVA		2 829,00	EUR	45,92	129 907,68		0,03%	0,03%	
KBC GROUPE SA		58 243,00	EUR	66,12	3 851 027,16		1,02%	0,97%	
KINEPOLIS GROUP SA		16 709,00	EUR	54,30	907 298,70		0,24%	0,23%	
MDXHEALTH SA		96 365,00	EUR	3,86	371 968,90		0,10%	0,09%	
MIKO		504,00	EUR	116,00	58 464,00		0,02%	0,01%	
NYRSTAR NV		3 100,00	EUR	4,60	14 253,80		0,00%	0,00%	
ONTEX GROUP N.V.		29 040,00	EUR	18,81	546 242,40		0,14%	0,14%	
ORANGE BE		32 350,00	EUR	14,46	467 781,00		0,12%	0,12%	
QRF CVA /REIT		1 810,00	EUR	20,00	36 200,00		0,01%	0,01%	
RECTICEL SA		119 117,00	EUR	9,75	1 161 390,75		0,31%	0,29%	
RETAIL ESTATES ACT / REIT		4 992,00	EUR	76,30	380 889,60		0,10%	0,10%	
ROULARTA MEDIA GROEP RMG		440,00	EUR	21,50	9 460,00		0,00%	0,00%	
SIOEN INDUSTRIES		15 534,00	EUR	27,15	421 748,10		0,11%	0,11%	
SIPEF SA		5 720,00	EUR	59,60	340 912,00		0,09%	0,09%	
SOFINA		4 653,00	EUR	148,00	688 644,00		0,18%	0,17%	
TER BEKE NV		1 745,00	EUR	167,00	291 415,00		0,08%	0,07%	
TESSENDERLO GROUP N.V.		28 419,00	EUR	33,40	949 194,60		0,25%	0,24%	
THROMBOGENICS NV		17 501,00	EUR	7,07	123 732,07		0,03%	0,03%	
UMICORE SA		30 707,00	EUR	49,15	1 509 249,05		0,40%	0,38%	
VGP SA		5 159,00	EUR	62,20	320 889,80		0,08%	0,08%	
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		73 530,00	EUR	8,66	636 769,80		0,17%	0,16%	
Total: Belgique – Totaal: België					26 937 084,79		7,13%	6,81%	
Bermudes – Bermuda									
LIBERTY LATIN AMERICA LTD -A-		155,00	USD	19,12	2 538,31		0,00%	0,00%	
Total: Bermudes – Totaal: Bermuda					2 538,31		0,00%	0,00%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Canada – Canada						
BROOKFIELD ASSET MGMT -A- /LTD	2 193,00	CAD	53,33	76 148,32	0,02%	0,02%
CANADIAN NAT. RESOURCES	2 845,00	CAD	47,45	87 895,89	0,02%	0,02%
GOLDCORP INC	56 757,00	CAD	18,05	667 032,09	0,18%	0,17%
MANULIFE FINANCIAL CORP	6 566,00	CAD	23,62	100 978,95	0,03%	0,03%
POWER CORP.CANADA	5 517,00	CAD	29,44	105 752,56	0,03%	0,03%
PRAIRIESKY ROYALTY LTD	42,00	CAD	25,95	709,64	0,00%	0,00%
ROYAL BANK OF CANADA	2 485,00	CAD	98,99	160 165,07	0,04%	0,04%
SUNCOR ENERGY	3 877,00	CAD	53,50	135 051,58	0,04%	0,03%
TORONTO DOMINION BK	2 932,00	CAD	76,09	145 258,53	0,04%	0,04%
Total: Canada – Totaal: Canada				1 478 992,63	0,39%	0,37%
Suisse – Zwitserland						
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK	16 130,00	CHF	84,12	1 170 390,37	0,31%	0,30%
KLINGELNBERG LTD	2 918,00	CHF	49,90	125 598,06	0,03%	0,03%
LANDIS+GYR GROUP LTD	8 740,00	CHF	68,95	519 807,82	0,14%	0,13%
PARGESA HOLDING SA	16 095,00	CHF	84,10	1 167 573,11	0,31%	0,30%
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN	5 030,00	CHF	220,55	956 912,34	0,25%	0,24%
TECAN GROUP SA /NAM.	2 850,00	CHF	241,00	592 459,97	0,16%	0,15%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland				4 532 741,67	1,20%	1,15%
Curacao – Curacao						
SCHLUMBERGER LTD	1 715,00	USD	67,03	98 459,55	0,03%	0,02%
Total: Curacao – Totaal: Curacao				98 459,55	0,03%	0,02%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)						
ADIDAS AG	3 181,00	EUR	186,95	594 687,95	0,16%	0,15%
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT	11 301,00	EUR	177,02	2 000 503,02	0,53%	0,51%
BASF NAMEN-AKT.	13 322,00	EUR	81,91	1 091 205,02	0,29%	0,28%
BAYER AG	27 436,00	EUR	94,35	2 588 586,60	0,69%	0,65%
BEIERSDORF A.G.	12 570,00	EUR	97,24	1 222 306,80	0,32%	0,31%
BMW-BAYER.MOTORENWERKE	15 285,00	EUR	77,63	1 186 574,55	0,31%	0,30%
BRENNTAG***	5 223,00	EUR	47,72	249 241,56	0,07%	0,06%
CONTINENTAL AG	2 122,00	EUR	195,55	414 957,10	0,11%	0,10%
COVESTRO AG	7 586,00	EUR	76,42	579 722,12	0,15%	0,15%
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.	25 542,00	EUR	55,13	1 408 130,46	0,37%	0,36%
DELIVERY HERO AG	2 419,00	EUR	45,58	110 258,02	0,03%	0,03%
DERMAPHARM HOLDING SE	12 474,00	EUR	27,90	348 024,60	0,09%	0,09%
DEUTSCHE BANK AG /NAM.	23 682,00	EUR	9,22	218 395,40	0,06%	0,06%
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.	3 442,00	EUR	114,15	392 904,30	0,10%	0,10%
DEUTSCHE POST AG	16 312,00	EUR	27,97	456 246,64	0,12%	0,12%
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.	44 317,00	EUR	13,27	588 086,59	0,16%	0,15%
DEUTSCHE WOHNEN SE	12 442,00	EUR	41,40	515 098,80	0,14%	0,13%
DRILLISCH AG	13 661,00	EUR	48,76	666 110,36	0,18%	0,17%
DUERR AG	11 060,00	EUR	39,79	440 077,40	0,12%	0,11%
E.ON SE	44 967,00	EUR	9,15	411 627,92	0,11%	0,10%
ELMOS SEMICONDUCTOR AG	11 094,00	EUR	22,60	250 724,40	0,07%	0,06%
FRESENIUS MEDICAL CARE AG	2 264,00	EUR	86,38	195 564,32	0,05%	0,05%
FRESENIUS SE & CO KGAA	19 748,00	EUR	68,80	1 358 662,40	0,36%	0,34%
GEA GROUP AG	14 849,00	EUR	28,89	428 987,61	0,11%	0,11%
GERRESHEIMER AG	3 440,00	EUR	69,50	239 080,00	0,06%	0,06%
H&R AG	20 235,00	EUR	10,20	206 397,00	0,05%	0,05%
HEIDELBERGCEMENT AG	3 790,00	EUR	72,08	273 183,20	0,07%	0,07%
HEIDELBERGER	74 002,00	EUR	2,35	174 200,71	0,05%	0,04%
DRUCKMASCHINEN AG						
HELLOFRESH SE	3 857,00	EUR	13,07	50 410,99	0,01%	0,01%
HENKEL / VORZUG	4 266,00	EUR	109,50	467 127,00	0,12%	0,12%
HENKEL / VORZUG	1 674,00	EUR	109,50	183 303,00	0,05%	0,05%
HOME24 SE	14 576,00	EUR	29,60	431 449,60	0,11%	0,11%
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.	45 982,00	EUR	21,83	1 003 787,06	0,27%	0,25%
INNOGY SE	16 190,00	EUR	36,69	594 011,10	0,16%	0,15%
JUNGHEINRICH AG /VORZ.O.ST	28 636,00	EUR	31,76	909 479,36	0,24%	0,23%
LINDE AG	3 387,00	EUR	204,40	692 302,80	0,18%	0,18%
MUENCHENER RUECKVERS/NAMENSAKT	2 747,00	EUR	181,05	497 344,35	0,13%	0,13%
NORMA GROUP	5 880,00	EUR	58,75	345 450,00	0,09%	0,09%
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF	3 121,00	EUR	54,56	170 281,76	0,05%	0,04%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA	4 878,00	EUR	21,73	105 998,94	0,03%	0,03%
PUMA SE	75,00	EUR	501,00	37 575,00	0,01%	0,01%
SAP SE	20 874,00	EUR	98,95	2 065 482,30	0,55%	0,52%
SIEMENS AG /NAM.	12 305,00	EUR	113,22	1 393 172,10	0,37%	0,35%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

SIEMENS HEALTHINEERS AG	14 000,00	EUR	35,35	494 970,00	0,13%	0,13%
SLM SOLUTIONS GROUP AG	5 700,00	EUR	32,70	186 390,00	0,05%	0,05%
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF	8 686,00	EUR	20,82	180 842,52	0,05%	0,05%
UNIPER SE	6 073,00	EUR	25,54	155 104,42	0,04%	0,04%
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.	2 369,00	EUR	142,22	336 919,18	0,09%	0,09%
WIRECARD AG/APRES RED.CAP	2 500,00	EUR	137,95	344 875,00	0,09%	0,09%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)				29 255 821,33	7,74%	7,40%
Danemark – Denemarken						
ORSTED	1 277,00	DKK	386,00	66 157,64	0,02%	0,02%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken				66 157,64	0,02%	0,02%
Espagne – Spanje						
AENA SME SA	8 607,00	EUR	155,50	1 338 388,50	0,35%	0,34%
AMADEUS IT --- SHS-A-	16 345,00	EUR	67,60	1 104 922,00	0,29%	0,28%
BANCO SANTANDER --- REG.SHS	265 172,00	EUR	4,59	1 217 669,82	0,32%	0,31%
BCO BILBAO	259 463,00	EUR	6,07	1 575 978,26	0,42%	0,40%
VIZ.ARGENTARIA/NAM.						
CELLNEX TELECOM S.A.	11 479,00	EUR	21,60	247 946,40	0,07%	0,06%
ENAGAS	1 443,00	EUR	25,04	36 132,72	0,01%	0,01%
GAS NATURAL SDG /SPLIT ISSUE	1 639,00	EUR	22,68	37 172,52	0,01%	0,01%
GRIFOLS. SA	11 544,00	EUR	25,78	297 604,32	0,08%	0,08%
IBERDROLA SA	186 213,00	EUR	6,62	1 233 474,91	0,33%	0,31%
INDITEX	12 375,00	EUR	29,26	362 092,50	0,10%	0,09%
NEINOR HOMES S.A.U. /REIT	23 649,00	EUR	16,04	379 329,96	0,10%	0,10%
REPSOL SA	33 281,00	EUR	16,77	557 955,97	0,15%	0,14%
TELEFONICA SA	65 932,00	EUR	7,28	479 919,03	0,13%	0,12%
TELEPIZZA GROUP S.A.	102 562,00	EUR	5,79	593 833,98	0,16%	0,15%
VISCOFAN --- SHS	12 737,00	EUR	58,35	743 203,95	0,20%	0,19%
Total: Espagne – Totaal: Spanje				10 205 624,84	2,70%	2,58%
Finlande – Finland						
FORTUM CORPORATION	16 645,00	EUR	20,44	340 223,80	0,09%	0,09%
KONE OYJ -B-	13 924,00	EUR	43,66	607 921,84	0,16%	0,15%
NOKIA OY	98 694,00	EUR	4,93	486 561,42	0,13%	0,12%
Total: Finlande – Totaal: Finland				1 434 707,06	0,38%	0,36%
France – Frankrijk						
AIR LIQUIDE	7 541,00	EUR	107,70	812 165,70	0,21%	0,21%
ALBIOMA ACT.	15 266,00	EUR	19,32	294 939,12	0,08%	0,07%
ALTAMIR ACT.	35 662,00	EUR	16,56	590 562,72	0,16%	0,15%
ALTEN	7 488,00	EUR	88,30	661 190,40	0,17%	0,17%
ALTRAN TECHNOLOGIES SA	61 874,00	EUR	12,42	768 475,08	0,20%	0,19%
AXA	23 636,00	EUR	21,02	496 710,54	0,13%	0,13%
BIOMERIEUX SA	5 610,00	EUR	77,10	432 531,00	0,11%	0,11%
BNP PARIBAS	16 440,00	EUR	53,19	874 443,60	0,23%	0,22%
BOIRON SA	3 424,00	EUR	72,70	248 924,80	0,07%	0,06%
BONDUELLE	9 183,00	EUR	30,95	284 213,85	0,08%	0,07%
CAPGEMINI SE	6 970,00	EUR	115,20	802 944,00	0,21%	0,20%
CARREFOUR S.A.	13 258,00	EUR	13,87	183 888,46	0,05%	0,05%
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS	56 952,00	EUR	11,44	651 246,12	0,17%	0,16%
DANONE	24 731,00	EUR	62,87	1 554 837,97	0,41%	0,39%
EDF	15 417,00	EUR	11,78	181 612,26	0,05%	0,05%
ELIS SA	68 035,00	EUR	19,64	1 336 207,40	0,35%	0,34%
ENGIE	110 541,00	EUR	13,13	1 451 403,33	0,38%	0,37%
ESSILOR INTERNATIONAL	5 748,00	EUR	120,90	694 933,20	0,18%	0,18%
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS	9 444,00	EUR	17,77	167 772,66	0,04%	0,04%
GETLINK SE	28 119,00	EUR	11,74	330 257,66	0,09%	0,08%
HERMES INTERNATIONAL	50,00	EUR	523,80	26 190,00	0,01%	0,01%
KAUFMAN ET BROAD SA.PARIS	23 381,00	EUR	40,38	944 124,78	0,25%	0,24%
KERING SA	907,00	EUR	483,60	438 625,20	0,12%	0,11%
LVMH ACT.	7 986,00	EUR	285,20	2 277 607,20	0,60%	0,58%
MICHELIN B /NOM.	3 314,00	EUR	104,30	345 650,20	0,09%	0,09%
ORANGE	25 087,00	EUR	14,35	359 873,02	0,10%	0,09%
PERNOD-RICARD	5 729,00	EUR	139,90	801 487,10	0,21%	0,20%
RENAULT SA	2 921,00	EUR	72,83	212 736,43	0,06%	0,05%
SAFRAN SA	6 948,00	EUR	104,05	722 939,40	0,19%	0,18%
SAINT-GOBAIN	11 769,00	EUR	38,27	450 399,63	0,12%	0,11%
SANOFI	18 848,00	EUR	68,65	1 293 915,20	0,34%	0,33%
SCHNEIDER ELECTRIC SE	8 168,00	EUR	71,42	583 358,56	0,15%	0,15%
SECHE ENVIRONNEMENT SA	1 490,00	EUR	29,60	44 104,00	0,01%	0,01%
SODEXO	4 869,00	EUR	85,62	416 883,78	0,11%	0,11%
SOPRA STERIA ACT.	5 197,00	EUR	174,60	907 396,20	0,24%	0,23%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

SPIE SA	23 164,00	EUR	17,38	402 590,32	0,11%	0,10%
STE GEN.PARIS -A-	11 225,00	EUR	36,12	405 390,88	0,11%	0,10%
TELEPERFORM.SE	8 200,00	EUR	151,30	1 240 660,00	0,33%	0,31%
TOTAL SA	52 897,00	EUR	52,21	2 761 752,37	0,73%	0,70%
UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT	2 674,00	EUR	188,55	504 182,70	0,13%	0,13%
VINCI	11 762,00	EUR	82,36	968 718,32	0,26%	0,24%
VIVENDI	21 550,00	EUR	21,00	452 550,00	0,12%	0,11%
Total: France – Totaal: Frankrijk				29 380 395,16	7,78%	7,43%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk						
3I GROUP PLC	38 198,00	GBP	9,01	389 003,38	0,10%	0,10%
ASTRAZENECA PLC	6 124,00	GBP	52,53	363 767,08	0,10%	0,09%
BHP BILLITON PLC	34 369,00	GBP	17,06	663 020,15	0,18%	0,17%
BP PLC	102 875,00	GBP	5,78	672 734,73	0,18%	0,17%
BRITISH AMER.TOBACCO /SADR	2 102,00	USD	50,45	90 827,72	0,02%	0,02%
BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)	12 487,00	GBP	38,30	540 801,26	0,14%	0,14%
DIGNITY PLC	8 741,00	GBP	10,06	99 435,14	0,03%	0,03%
GLAXOSMITHKLINE	26 533,00	GBP	15,30	458 988,51	0,12%	0,12%
HALMA PLC	48 610,00	GBP	13,70	753 055,52	0,20%	0,19%
HSBC HOLDINGS PLC	117 769,00	GBP	7,11	946 450,94	0,25%	0,24%
INCHCAPE	13 252,00	GBP	7,80	116 959,40	0,03%	0,03%
INTERTEK GROUP PLC	6 189,00	GBP	57,16	400 030,87	0,11%	0,10%
INVESTEC PLC	45 485,00	GBP	5,38	276 714,10	0,07%	0,07%
JOHNSON MATTHEY PLC	23 907,00	GBP	36,19	978 350,50	0,26%	0,25%
LIBERTY GLOBAL PLC -A-	1 221,00	USD	27,54	28 800,77	0,01%	0,01%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	22 967,00	GBP	62,39	1 620 317,28	0,43%	0,41%
RIO TINTO PLC /REG.	22 520,00	GBP	42,01	1 069 798,23	0,28%	0,27%
ROLLS ROYCE HLD	24 396,00	GBP	9,88	272 611,57	0,07%	0,07%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-	71 968,00	EUR	29,77	2 142 487,36	0,57%	0,54%
SCHROEDERS PLC	12 107,00	GBP	31,58	432 344,04	0,11%	0,11%
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	4 027,00	GBP	65,20	296 899,89	0,08%	0,08%
UNITE GROUP PLC	10 300,00	GBP	8,61	100 281,58	0,03%	0,03%
UNITE GROUP PLC/REIT	24 495,00	GBP	8,61	238 485,18	0,06%	0,06%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk				12 952 165,20	3,43%	3,27%
Grèce – Griekenland						
FOLLI FOLLIE GR SHS	19 500,00	EUR	4,80	93 600,00	0,02%	0,02%
MYTILINEOS HOLDINGS /REG	65 015,00	EUR	8,59	558 478,85	0,15%	0,14%
Total: Grèce – Totaal: Griekenland				652 078,85	0,17%	0,16%
Irlande – Ierland						
ACCENTURE PLC	8 500,00	USD	163,59	1 190 968,27	0,32%	0,30%
AIB GROUP PLC	103 554,00	EUR	4,65	481 526,10	0,13%	0,12%
CRH PLC	19 838,00	EUR	30,35	602 083,30	0,16%	0,15%
GLANBIA PLC /-A-	11 627,00	EUR	15,90	184 869,30	0,05%	0,05%
GREENCORE GROUP PLC	388 196,00	GBP	1,86	816 039,63	0,22%	0,21%
KERRY GROUP A	5 739,00	EUR	89,60	514 214,40	0,14%	0,13%
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED	4 595,00	USD	85,61	336 926,00	0,09%	0,09%
RYANAIR HOLDINGS PLC	15 212,00	EUR	15,80	240 425,66	0,06%	0,06%
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	14 181,00	EUR	34,70	492 080,70	0,13%	0,12%
TOTAL PRODUCE PLC /	484 054,00	EUR	2,22	1 074 599,88	0,28%	0,27%
UDG HEALTHCARE PLC	113 545,00	GBP	8,26	1 060 544,43	0,28%	0,27%
Total: Irlande – Totaal: Ierland				6 994 277,67	1,85%	1,77%
Italie – Italië						
ASSICURAZIONI GENERALI SPA	79 709,00	EUR	14,37	1 145 418,33	0,30%	0,29%
ATLANTIA SPA	27 963,00	EUR	25,32	708 023,16	0,19%	0,18%
AZIMUT HOLDING SPA	59 217,00	EUR	13,26	784 921,34	0,21%	0,20%
BREMBO SPA	49 875,00	EUR	11,59	578 051,25	0,15%	0,15%
ENEL	130 884,00	EUR	4,76	622 615,19	0,16%	0,16%
ENI SPA ROMA	87 307,00	EUR	15,91	1 388 705,14	0,37%	0,35%
INTESA SANPAOLO SPA	844 481,00	EUR	2,49	2 099 802,01	0,56%	0,53%
ITALGAS S.P.A.	13 941,00	EUR	4,72	65 829,40	0,02%	0,02%
LUXOTTICA GROUP	5 565,00	EUR	55,26	307 521,90	0,08%	0,08%
PIAGGIO AND C SPA	96 907,00	EUR	2,15	208 737,68	0,06%	0,05%
POSTE ITALIANE SPA	49 060,00	EUR	7,17	351 760,20	0,09%	0,09%
SNAM AZ	57 794,00	EUR	3,58	206 671,34	0,05%	0,05%
TELECOM ITALIA SPA	238 103,00	EUR	0,64	151 766,85	0,04%	0,04%
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALE	34 104,00	EUR	4,63	157 969,73	0,04%	0,04%
UNICREDIT SPA	75 516,00	EUR	14,30	1 079 576,74	0,29%	0,27%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

			Total: Italie – Totaal: Italië		9 857 370,26	2,61%	2,49%
Jersey – Jersey							
GLENCORE	48 266,00	GBP	3,62	197 574,41		0,05%	0,05%
RANDGOLD RESOURCES LTD	16 791,00	GBP	58,20	1 105 045,99		0,29%	0,28%
SHIRE PLC	11 356,00	GBP	42,65	547 677,91		0,14%	0,14%
			Total: Jersey – Totaal: Jersey		1 850 298,31	0,49%	0,47%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxembourg (Groot-Hertogdom)							
ARCELORMITTAL SA	10 419,00	EUR	25,11	261 621,09		0,07%	0,07%
BEFESA S.A.	1 744,00	EUR	46,10	80 398,40		0,02%	0,02%
BREDERODE S.A.	423,00	EUR	53,60	22 672,80		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC SA	2 241,00	EUR	476,40	1 067 612,40		0,28%	0,27%
GRAND CITY PROPERTIES	12 462,00	EUR	22,24	277 154,88		0,07%	0,07%
RTL GROUP SA	9 206,00	EUR	58,10	534 868,60		0,14%	0,14%
STABILUS SA	2 239,00	EUR	77,05	172 514,95		0,05%	0,04%
TENARIS SA	13 312,00	EUR	15,71	209 198,08		0,06%	0,05%
			Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxembourg (Groot-Hertogdom)		2 626 041,20	0,69%	0,66%
Pays-Bas – Nederland							
ABN AMRO GROUP N.V.	102 409,00	EUR	22,22	2 275 527,98		0,60%	0,58%
AEGON NV	8,00	EUR	5,14	41,09		0,00%	0,00%
AIRBUS SE	9 114,00	EUR	100,26	913 769,64		0,24%	0,23%
AKZO NOBEL NV (EUR 2)	7 156,00	EUR	73,32	524 677,92		0,14%	0,13%
AMG ADVANCED METALLURGICAL NV	27 898,00	EUR	48,20	1 344 683,60		0,36%	0,34%
ASML HOLDING NV	11 140,00	EUR	169,70	1 890 458,00		0,50%	0,48%
AVANTIUM	23 855,00	EUR	5,79	138 120,45		0,04%	0,03%
BINCKBANK NV	2 435,00	EUR	4,86	11 821,93		0,00%	0,00%
BRUNEL INTERNATIONAL N.V.	25 256,00	EUR	14,50	366 212,00		0,10%	0,09%
ING GROUP NV	190 506,00	EUR	12,33	2 348 557,97		0,62%	0,59%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.	83 063,00	EUR	20,50	1 703 206,82		0,45%	0,43%
POSTNL	224 400,00	EUR	3,21	721 446,00		0,19%	0,18%
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0.2	20 551,00	EUR	36,42	748 570,18		0,20%	0,19%
TKH GROUP CERT	23 280,00	EUR	54,40	1 266 432,00		0,34%	0,32%
UNILEVER CERT.OF SHS	29 810,00	EUR	47,78	1 424 470,85		0,38%	0,36%
			Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland		15 677 996,43	4,15%	3,96%
Portugal – Portugal							
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.	49 294,00	EUR	3,01	148 177,76		0,04%	0,04%
NAVIGATOR COMPANY REG.SHS	50 150,00	EUR	5,10	255 765,00		0,07%	0,06%
			Total: Portugal – Totaal: Portugal		403 942,76	0,11%	0,10%
Suède – Zweden							
HEXAGON AB B	21 188,00	SEK	499,50	1 013 262,21		0,27%	0,26%
			Total: Suède – Totaal: Zweden		1 013 262,21	0,27%	0,26%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika							
21ST CENTURY -SHS A-	4 984,00	USD	49,69	212 115,08		0,06%	0,05%
3M CO	1 674,00	USD	196,72	282 051,54		0,07%	0,07%
ABBOTT LABORATORIES INC	2 596,00	USD	60,99	135 608,79		0,04%	0,03%
ABBVIE INC	2 126,00	USD	92,65	168 707,04		0,04%	0,04%
ADOBE SYSTEMS INC	775,00	USD	243,81	161 836,97		0,04%	0,04%
ALPHABET INC -A-	453,00	USD	1 129,19	438 116,63		0,12%	0,11%
ALPHABET INC -C-	567,00	USD	1 115,65	541 795,68		0,14%	0,14%
AMAZON COM INC	516,00	USD	1 699,80	751 228,47		0,20%	0,19%
AMERICAN EXPRESS CO.	1 832,00	USD	98,00	153 771,57		0,04%	0,04%
AMERICAN TOWER CORP	1 111,00	USD	144,17	137 187,16		0,04%	0,03%
AMGEN INC	896,00	USD	184,59	141 657,86		0,04%	0,04%
ANADARKO PETROL.CORP.	1 128,00	USD	73,25	70 768,70		0,02%	0,02%
APACHE CORP.	1 009,00	USD	46,75	40 401,48		0,01%	0,01%
APPLE INC	6 331,00	USD	185,11	1 003 752,65		0,27%	0,25%
AT & T	7 961,00	USD	32,11	218 943,69		0,06%	0,06%
AUTOMATIC DATA PROCES.	2 054,00	USD	134,14	235 984,38		0,06%	0,06%
BANK OF AMERICA CORP	8 589,00	USD	28,19	207 377,77		0,05%	0,05%
BERKSHIRE HATHAWAY - B	1 879,00	USD	186,65	300 385,72		0,08%	0,08%
BIOGEN INC	330,00	USD	290,24	82 034,35		0,02%	0,02%
BOEING CO	1 404,00	USD	335,51	403 456,85		0,11%	0,10%
BRISTOL MYERS SQUIBB CO	1 854,00	USD	55,34	87 876,63		0,02%	0,02%
BROADCOM INC	369,00	USD	242,64	76 685,50		0,02%	0,02%
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC	1 200,00	USD	83,66	85 985,18		0,02%	0,02%
CALIFORNIA RESOURCES CORP	28,00	USD	45,44	1 089,73		0,00%	0,00%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

CATERPILLAR INC.	1 602,00	USD	135,67	186 153,35	0,05%	0,05%
CDK GLOBAL INC	1 031,00	USD	65,05	57 442,12	0,02%	0,01%
CELGENE CORP.	797,00	USD	79,42	54 214,16	0,01%	0,01%
CHEVRON CORPORATION	1 847,00	USD	126,43	200 005,32	0,05%	0,05%
CISCO SYSTEMS INC.	11 491,00	USD	43,03	423 500,26	0,11%	0,11%
CITIGROUP INC	5 018,00	USD	66,92	287 614,71	0,08%	0,07%
CMS ENERGY CORP.	4 085,00	USD	47,28	165 422,29	0,04%	0,04%
COCA-COLA CO.	4 838,00	USD	43,86	181 743,55	0,05%	0,05%
COMCAST CORP/-A-	9 469,00	USD	32,81	266 093,86	0,07%	0,07%
CONAGRA BRANDS INC	3 920,00	USD	35,73	119 961,97	0,03%	0,03%
CONOCOPHILLIPS	1 322,00	USD	69,62	78 829,72	0,02%	0,02%
CVS HEALTH CORP	2 229,00	USD	64,35	122 852,25	0,03%	0,03%
DISCOVER FIN SVC	1 780,00	USD	70,41	107 344,27	0,03%	0,03%
DOWDUPONT INC	7 096,00	USD	65,92	400 640,93	0,11%	0,10%
EBAY INC	3 766,00	USD	36,26	116 958,73	0,03%	0,03%
EMERSON ELECTRIC CO.	1 887,00	USD	69,14	111 744,41	0,03%	0,03%
EOG RESOURCES INC.	669,00	USD	124,43	71 297,73	0,02%	0,02%
EXPRESS SCRIPTS HLD	1 365,00	USD	77,21	90 267,35	0,02%	0,02%
EXXON MOBIL CORP	3 247,00	USD	82,73	230 075,21	0,06%	0,06%
FACEBOOK INC -A-	2 647,00	USD	194,32	440 550,76	0,12%	0,11%
FORD MOTOR CO	15 401,00	USD	11,07	146 022,93	0,04%	0,04%
GENERAL ELECTRIC CO	14 612,00	USD	13,61	170 330,45	0,05%	0,04%
GILEAD SCIENCES INC.	2 227,00	USD	70,84	135 121,13	0,04%	0,03%
GOLDMAN SACHS GROUP INC.	947,00	USD	220,57	178 904,36	0,05%	0,05%
HOME DEPOT INC.	1 850,00	USD	195,10	309 138,79	0,08%	0,08%
IBM CORP	1 662,00	USD	139,70	198 862,06	0,05%	0,05%
INTEL CORP.	7 800,00	USD	49,71	332 095,41	0,09%	0,08%
INTERNATIONAL PAPER CO	3 201,00	USD	52,08	142 784,53	0,04%	0,04%
JOHNSON & JOHNSON	3 245,00	USD	121,34	337 243,20	0,09%	0,09%
JPMORGAN CHASE & CO	4 191,00	USD	104,20	374 032,98	0,10%	0,09%
KEYCORP	14 027,00	USD	19,54	234 754,47	0,06%	0,06%
KIMBERLY CLARK CORP	1 129,00	USD	105,34	101 861,90	0,03%	0,03%
LAMB WESTON HOLDINGS INC	2 299,00	USD	68,51	134 901,71	0,04%	0,03%
LEGGETT + PLATT INC.	5 061,00	USD	44,64	193 501,81	0,05%	0,05%
MCDONALD S CORP.	1 685,00	USD	156,69	226 133,91	0,06%	0,06%
MERCK	4 195,00	USD	60,70	218 094,73	0,06%	0,06%
METLIFE INC	2 036,00	USD	43,60	76 030,66	0,02%	0,02%
MGM RESORTS INTERNATIONAL	3 513,00	USD	29,03	87 347,34	0,02%	0,02%
MICROSOFT CORP	10 020,00	USD	98,61	846 278,28	0,22%	0,21%
NATIONAL OILWELL VARCO INC	1 100,00	USD	43,40	40 889,04	0,01%	0,01%
NETFLIX INC	698,00	USD	391,43	234 009,80	0,06%	0,06%
NEWMONT MINING CORP.	1 959,00	USD	37,71	63 272,57	0,02%	0,02%
NORTHERN TRUST CORP	1 061,00	USD	102,89	93 500,31	0,02%	0,02%
NUCOR CORP.	2 766,00	USD	62,50	148 066,46	0,04%	0,04%
NVIDIA CORP.	901,00	USD	236,90	182 816,07	0,05%	0,05%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	1 562,00	USD	83,68	111 950,80	0,03%	0,03%
ORACLE CORP	5 920,00	USD	44,06	223 403,88	0,06%	0,06%
PAYPAL HOLDINGS INC	3 516,00	USD	83,27	250 762,13	0,07%	0,06%
PFIZER INC.	7 403,00	USD	36,28	230 037,98	0,06%	0,06%
PHILIP MORRIS INT.	1 814,00	USD	80,74	125 444,19	0,03%	0,03%
PHILLIPS 66	1 044,00	USD	112,31	100 425,37	0,03%	0,03%
PROCTER & GAMBLE CO.	2 183,00	USD	78,06	145 950,91	0,04%	0,04%
QUALCOMM INC.	2 401,00	USD	56,12	115 407,58	0,03%	0,03%
SBA COMMUNICATIONS CORP/REIT	1 101,00	USD	165,12	155 708,21	0,04%	0,04%
STARBUCKS CORP.	4 837,00	USD	48,85	202 378,87	0,05%	0,05%
TARGET CORP	1 390,00	USD	76,12	90 622,93	0,02%	0,02%
TEXAS INSTRUMENTS INC	3 348,00	USD	110,25	316 146,63	0,08%	0,08%
TJX COMPANIES INC	2 192,00	USD	95,18	178 694,33	0,05%	0,05%
UNION PACIFIC CORP.	1 262,00	USD	141,68	153 141,33	0,04%	0,04%
UNITEDHEALTH GROUP INC	1 717,00	USD	245,34	360 797,21	0,10%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC	5 619,00	USD	50,31	242 124,01	0,06%	0,06%
VISA INC -A	3 166,00	USD	132,45	359 159,52	0,10%	0,09%
WALMART INC	1 372,00	USD	85,65	100 648,19	0,03%	0,03%
WALT DISNEY	2 698,00	USD	104,81	242 197,23	0,06%	0,06%
WELLS FARGO & CO	6 142,00	USD	55,44	291 647,02	0,08%	0,07%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika				18 854 175,59	4,99%	4,77%
Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren				174 632 525,21	46,22%	44,14%
Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten						
Emis(es) par état – Uitgegeven door een staat						
Belgique – België						
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS	1 097 000,00	EUR	102,12	1 120 245,43	0,30%	0,28%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64	200 000,00	EUR	131,97	263 948,00	0,07%	0,07%
BELGIUM 5.5% 98-28.03.28 OLO	550 000,00	EUR	146,77	807 246,00	0,21%	0,20%
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26	300 000,00	EUR	97,88	293 652,00	0,08%	0,07%
Total: Belgique – Totaal: België				2 485 091,43	0,66%	0,63%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)						
BERLIN FRN 13-14.10.19***	300 000,00	EUR	100,61	301 836,00	0,08%	0,08%
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL	1 300 000,00	EUR	111,57	1 504 976,45	0,40%	0,38%
GERMANY 0.5% 15-15.02.25	5 150 000,00	EUR	103,75	5 343 022,00	1,41%	1,35%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44	850 000,00	EUR	135,87	1 154 869,50	0,31%	0,29%
GERMANY 2.5% 14-15.08.46	850 000,00	EUR	137,46	1 168 410,00	0,31%	0,30%
GERMANY 4.75% 08-04.07.40	300 000,00	EUR	179,34	538 026,00	0,14%	0,14%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)				10 011 139,95	2,65%	2,53%
Espagne – Spanje						
SPAIN 0.25% 16-31.01.19	800 000,00	EUR	100,35	802 832,00	0,21%	0,20%
SPAIN 0.4% 17-30.04.22	150 000,00	EUR	101,17	151 747,50	0,04%	0,04%
SPAIN 0.75% 16-30.07.21	3 100 000,00	EUR	102,51	3 177 934,00	0,84%	0,80%
SPAIN 1.15% 15-30.07.20	700 000,00	EUR	102,89	720 258,00	0,19%	0,18%
SPAIN 4.6% 09-30.07.19	440 000,00	EUR	105,40	463 742,40	0,12%	0,12%
SPAIN 4.85% 10-31.10.20	1 000 000,00	EUR	111,66	1 116 560,00	0,30%	0,28%
SPAIN 4% 10-30.04.20	1 300 000,00	EUR	107,74	1 400 659,00	0,37%	0,35%
SPAIN 5.85% 11-31.1.22	2 950 000,00	EUR	120,81	3 564 042,50	0,94%	0,90%
Total: Espagne – Totaal: Spanje				11 397 775,40	3,02%	2,88%
France – Frankrijk						
FRANCE 0.25% 25.7.24 OAT/INF	3 200 000,00	EUR	110,57	3 700 717,89	0,98%	0,94%
FRANCE 0.5% 14-25.05.25 /OAT	300 000,00	EUR	102,27	306 813,00	0,08%	0,08%
FRANCE 1% 13-25.05.19 OAT REGS	4 600 000,00	EUR	101,42	4 665 136,00	1,23%	1,18%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT	650 000,00	EUR	140,38	912 450,50	0,24%	0,23%
FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26	3 200 000,00	EUR	98,84	3 162 816,00	0,84%	0,80%
Total: France – Totaal: Frankrijk				12 747 933,39	3,37%	3,22%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk						
UK 1.25% 13-22.07.18	2 600 000,00	GBP	100,04	2 941 192,82	0,78%	0,74%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk				2 941 192,82	0,78%	0,74%
Croatie (République) – Kroatië (Republiek)						
CROATIA 5.875% 11-09.07.18	2 300 000,00	EUR	100,06	2 301 380,00	0,61%	0,58%
Total: Croatie (République) – Totaal: Kroatië (Republiek)				2 301 380,00	0,61%	0,58%
Irlande – Ierland						
IRELAND 0.8% 15-15.03.22	1 650 000,00	EUR	103,88	1 714 003,50	0,45%	0,43%
Total: Irlande – Totaal: Ierland				1 714 003,50	0,45%	0,43%
Italie – Italië						
ITALY 0.05% 16-15.10.19 /BTP	3 950 000,00	EUR	99,43	3 927 366,50	1,04%	0,99%
ITALY 0.05% 18-15.04.21 /BTP	3 000 000,00	EUR	97,30	2 918 880,00	0,77%	0,74%
ITALY 0.1% 16-15.05.22 /INFL	1 200 000,00	EUR	98,91	1 231 926,83	0,33%	0,31%
ITALY 0.2% 17-15.10.20 /BTP	5 600 000,00	EUR	98,55	5 519 024,00	1,46%	1,40%
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP	8 000 000,00	EUR	99,34	7 947 040,00	2,10%	2,01%
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP	2 800 000,00	EUR	99,56	2 787 708,00	0,74%	0,70%
ITALY 0.7% 15-01.05.20 /BTP	2 700 000,00	EUR	99,98	2 699 379,00	0,71%	0,68%
ITALY 1.05% 14-01.12.19 /BTP	4 400 000,00	EUR	100,69	4 430 272,00	1,17%	1,12%
ITALY 3.1% 11-15.9.26 BTP/INFL	1 600 000,00	EUR	114,57	2 001 672,80	0,53%	0,51%
ITALY 3.75% 10-1.3.21 BTP	3 100 000,00	EUR	107,19	3 322 828,00	0,88%	0,84%
ITALY 3.75% 14-01.09.24 /BTP	1 120 000,00	EUR	109,12	1 222 188,80	0,32%	0,31%
ITALY 4.25% 09-01.09.19	1 300 000,00	EUR	104,36	1 356 615,00	0,36%	0,34%
ITALY 4.75% 13-01.09.28	1 900 000,00	EUR	117,25	2 227 712,00	0,59%	0,56%
ITALY 4% 05-1.2.37 BTP	750 000,00	EUR	112,52	843 885,00	0,22%	0,21%
ITALY FRN 13-01.11.18	2 600 000,00	EUR	100,54	2 613 988,00	0,69%	0,66%
ITALY FRN 13-15.11.19 /CCT	3 000 000,00	EUR	100,44	3 013 080,00	0,80%	0,76%
Total: Italie – Totaal: Italië				48 063 565,93	12,72%	12,15%
Norvège – Noorwegen						
NORWAY 2% 12-24.05.23	28 300 000,00	NOK	103,05	3 064 724,04	0,81%	0,77%
NORWAY 4.5% 08-22.05.19	8 500 000,00	NOK	103,28	922 527,78	0,24%	0,23%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen				3 987 251,82	1,06%	1,01%
Portugal – Portugal						
PORTUGAL 3.85% 05-15.04.21	1 100 000,00	EUR	110,53	1 215 830,00	0,32%	0,31%
PORTUGAL 4.8% 10-15.6.20	2 000 000,00	EUR	109,62	2 192 320,00	0,58%	0,55%
PORTUGUESE 2.875% 16-21.07.26	400 000,00	EUR	110,74	442 944,00	0,12%	0,11%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

				Total: Portugal – Totaal: Portugal	3 851 094,00	1,02%	0,97%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika							
USA 0.625% 13-15.02.43/INFL	643 400,00	USD	94,66	568 665,72	0,15%	0,14%	
USA 1.25% 15-15.12.18 /TBO	3 410 000,00	USD	99,61	2 909 237,02	0,77%	0,74%	
				Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	3 477 902,74	0,92%	0,88%
				Total: Emis(es) par état – Totaal: Uitgegeven door een staat	102 978 330,98	27,25%	26,03%
Emis(es) par un établissement de crédit – Uitgegeven door een kredietinstelling							
Belgique – België							
BELFIUS 0.125% 16-14.9.27 REGS	600 000,00	EUR	95,60	573 618,00	0,15%	0,15%	
BELFIUS BK 0.75% 17-12.09.22	100 000,00	EUR	99,66	99 662,00	0,03%	0,03%	
BELFIUS BK 3.125% 16-11.05.26	200 000,00	EUR	103,93	207 854,00	0,06%	0,05%	
BELFIUS BK 3.625% 18-PERP	200 000,00	EUR	85,38	170 750,00	0,05%	0,04%	
BELFIUS BK FRN 16-14.09.18	1 500 000,00	EUR	100,10	1 501 500,00	0,40%	0,38%	
KBC 0.75% 16-18.10.23	400 000,00	EUR	98,61	394 460,00	0,10%	0,10%	
KBC 1.625% 17-18.09.29	200 000,00	EUR	97,39	194 780,00	0,05%	0,05%	
KBC FRN 17-24.11.22 REGS	1 000 000,00	EUR	99,47	994 710,00	0,26%	0,25%	
SAGERPAR 1.375% 17-23.05.24	400 000,00	EUR	99,95	399 800,80	0,11%	0,10%	
				Total: Belgique – Totaal: België	4 537 134,80	1,20%	1,15%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)							
DEUT BK FRN 17-07.12.20	700 000,00	EUR	97,71	683 956,00	0,18%	0,17%	
KFW 0.25% 17-30.06.25	400 000,00	EUR	99,99	399 972,00	0,11%	0,10%	
VW BK FRN 18-08.12.21	600 000,00	EUR	100,10	600 576,00	0,16%	0,15%	
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	1 684 504,00	0,45%	0,43%
Danemark – Denemarken							
JYSKE BK FRN 17-02.06.20	459 000,00	EUR	100,25	460 133,73	0,12%	0,12%	
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	460 133,73	0,12%	0,12%
Espagne – Spanje							
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22	1 800 000,00	EUR	100,13	1 802 376,00	0,48%	0,46%	
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23	700 000,00	EUR	98,16	687 120,00	0,18%	0,17%	
ICO 0.1% 16-12.09.18	120 000,00	EUR	100,06	120 068,40	0,03%	0,03%	
ICO 6% 11-08.03.21	300 000,00	EUR	116,03	348 090,00	0,09%	0,09%	
SANTAN CONS 1.1% 15-30.07.18	300 000,00	EUR	100,08	300 243,00	0,08%	0,08%	
				Total: Espagne – Totaal: Spanje	3 257 897,40	0,86%	0,82%
France – Frankrijk							
BFCM FRN 16-03.06.20	1 700 000,00	EUR	100,61	1 710 353,00	0,45%	0,43%	
BNPP FRN 17-22.09.22 REGS	1 131 000,00	EUR	100,55	1 137 231,81	0,30%	0,29%	
BPCE FRN 18-23.03.23	600 000,00	EUR	98,45	590 676,00	0,16%	0,15%	
BPIFRANCE 1% 17-25.05.27 REGS	600 000,00	EUR	102,62	615 744,00	0,16%	0,16%	
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22	600 000,00	EUR	99,79	598 716,00	0,16%	0,15%	
ELIS 0% 17-06.10.23 /CV	4 737,00	EUR	31,63	149 826,57	0,04%	0,04%	
HSBC FR FRN 15-27.11.19	1 700 000,00	EUR	100,66	1 711 135,00	0,45%	0,43%	
RCI BQ FRN 16-05.12.19	1 065 000,00	EUR	100,39	1 069 196,10	0,28%	0,27%	
RCI BQ FRN 16-18.03.19	400 000,00	EUR	100,55	402 212,00	0,11%	0,10%	
SOLVAY FIN 5.869% 15-PERP	200 000,00	EUR	112,21	224 420,00	0,06%	0,06%	
WENDEL 2.75% 14-02.10.24	100 000,00	EUR	107,59	107 587,00	0,03%	0,03%	
WPP FINANCE 2.25% 14-22.09.26	400 000,00	EUR	104,08	416 320,00	0,11%	0,11%	
				Total: France – Totaal: Frankrijk	8 733 417,48	2,31%	2,21%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk							
ABBAY NATL FRN 14-13.08.19	1 900 000,00	EUR	100,62	1 911 742,00	0,51%	0,48%	
FCE BK FRN 17-26.08.20 REGS	1 634 000,00	EUR	100,27	1 638 379,12	0,43%	0,41%	
GLAXOSMITHK FRN 18-21.05.20	732 000,00	EUR	100,31	734 254,56	0,19%	0,19%	
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22	500 000,00	EUR	100,38	501 885,00	0,13%	0,13%	
RBS PLC FRN 17-08.06.20	636 000,00	EUR	99,97	635 809,20	0,17%	0,16%	
UBS LN FRN 18-10.01.20	986 000,00	EUR	100,43	990 210,22	0,26%	0,25%	
				Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	6 412 280,10	1,70%	1,62%
Italie – Italië							
INTESA SAN FRN 17-19.04.22	890 000,00	EUR	97,73	869 823,70	0,23%	0,22%	
UNICREDIT 6.625% 17-PERP	324 000,00	EUR	99,12	321 165,00	0,08%	0,08%	
				Total: Italie – Totaal: Italië	1 190 988,70	0,32%	0,30%
Pays-Bas – Nederland							
BAYER CAP FRN 18-26.06.22 REGS	200 000,00	EUR	100,36	200 726,00	0,05%	0,05%	
COCA COLA FI 2.375% 13-18.6.20	400 000,00	EUR	104,17	416 684,00	0,11%	0,11%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

DAIMLER INT 0% 17-15.03.19	400 000,00	EUR	100,09	400 360,00	0,11%	0,10%
DAIMLER INT FRN 17-11.05.22	700 000,00	EUR	99,49	696 423,00	0,18%	0,18%
DEUT TEL IF 0.375% 17-30.10.21	861 000,00	EUR	100,60	866 148,78	0,23%	0,22%
DEUT TEL IF FRN 16-03.04.20	1 607 000,00	EUR	100,26	1 611 242,48	0,43%	0,41%
ENECO HLDG 0.875% 17-24.10.25	164 000,00	EUR	100,17	164 275,52	0,04%	0,04%
EVONIK FIN 0% 16-08.03.21 REGS	638 000,00	EUR	99,77	636 513,46	0,17%	0,16%
ING GROEP 1.625% 17-26.09.29	400 000,00	EUR	97,10	388 384,00	0,10%	0,10%
PACCAR FIN FRN 18-18.05.21	536 000,00	EUR	100,51	538 722,88	0,14%	0,14%
SCHAEFF FIN 3.5% 14-15.05.22	300 000,00	EUR	100,62	301 860,00	0,08%	0,08%
TENNET 2.995%(FRN) 17-PERP REGS	764 000,00	EUR	100,08	764 573,00	0,20%	0,19%
VW INTL 1.125% 17-02.10.23 REGS	400 000,00	EUR	100,02	400 064,00	0,11%	0,10%
VW INTL FI FRN 17-30.03.19 REGS	1 400 000,00	EUR	100,07	1 401 008,00	0,37%	0,35%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland				8 786 985,12	2,33%	2,22%
Norvège – Noorwegen						
SANTANDER C 1% 16-25.02.19	500 000,00	EUR	100,67	503 360,00	0,13%	0,13%
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen				503 360,00	0,13%	0,13%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika						
BAFC FRN 16-26.07.19	439 000,00	EUR	100,44	440 914,04	0,12%	0,11%
CAT FIN SER FRN 18-15.03.21	375 000,00	USD	99,83	320 645,80	0,08%	0,08%
GENEAL MTRS 3.1% 15-15.01.19	333 000,00	USD	100,06	285 375,20	0,08%	0,07%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika				1 046 935,04	0,28%	0,26%
Total: Emis(es) par un établissement de crédit – Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling				36 613 636,37	9,69%	9,26%
Emis(es) par une institution internationale – Uitgegeven door een internationale instelling						
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)						
EFSF 0.1% 16-19.01.21	500 000,00	EUR	101,08	505 425,00	0,13%	0,13%
EFSF 0.2% 15-28.04.25	1 300 000,00	EUR	98,91	1 285 830,00	0,34%	0,33%
EIB 0.375% 16-14.04.26	330 000,00	EUR	99,35	327 868,20	0,09%	0,08%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)				2 119 123,20	0,56%	0,54%
Total: Emis(es) par une institution internationale – Totaal: Uitgegeven door een internationale instelling				2 119 123,20	0,56%	0,54%
Emis(es) par une entreprise privée – Uitgegeven door een privé-onderneming						
Belgique – België						
BEFIMMO FRN 15-21.04.22	400 000,00	EUR	99,51	398 044,00	0,11%	0,10%
DELHAIZE GRP 3.125% 12-27.02.20	400 000,00	EUR	105,29	421 164,00	0,11%	0,11%
FLUXYS 1.75% 17-05.10.27	300 000,00	EUR	98,34	295 020,00	0,08%	0,07%
NEWBELCO 1.15% 18-22.01.27	407 000,00	EUR	98,90	402 506,72	0,11%	0,10%
TMVW 4.7% 13-11.12.28	250 000,00	EUR	119,94	299 847,50	0,08%	0,08%
TMVW 5% 13-12.12.33	250 000,00	EUR	126,20	315 510,00	0,08%	0,08%
Total: Belgique – Totaal: België				2 132 092,22	0,56%	0,54%
Suisse – Zwitserland						
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV	440 000,00	CHF	103,44	392 608,13	0,10%	0,10%
Total: Suisse – Totaal: Zwitserland				392 608,13	0,10%	0,10%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)						
ALSTRIA 2.125% 16-12.04.23	100 000,00	EUR	105,91	105 907,00	0,03%	0,03%
CONTINENTAL 0% 16-05.02.20	332 000,00	EUR	100,12	332 391,76	0,09%	0,08%
DAIMLER FRN 16-12.01.19	800 000,00	EUR	100,20	801 616,00	0,21%	0,20%
EUROGRID 1.625% 15-03.11.23	400 000,00	EUR	104,88	419 512,00	0,11%	0,11%
FRESENIUS 0% 17-31.01.24 /CV	500 000,00	EUR	102,19	510 960,00	0,14%	0,13%
INFINEON TE 1.5% 15-10.03.22	600 000,00	EUR	105,03	630 174,00	0,17%	0,16%
RAG STIFTUN 0% 14-31.12.18 /CV	300 000,00	EUR	99,83	299 496,00	0,08%	0,08%
SAP SE FRN 18-13.03.21	400 000,00	EUR	100,45	401 796,00	0,11%	0,10%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)				3 501 852,76	0,93%	0,89%
Espagne – Spanje						
CELLNEX TEL 1.5% 16.01.26 /CV	500 000,00	EUR	100,67	503 330,00	0,13%	0,13%
MAPFRE 4.375%(FRN) 17-31.03.47	200 000,00	EUR	104,46	208 920,00	0,06%	0,05%
TELEFONICA 1.447% 18-22.01.27	500 000,00	EUR	96,66	483 285,00	0,13%	0,12%
Total: Espagne – Totaal: Spanje				1 195 535,00	0,32%	0,30%
France – Frankrijk						
AUCHAN SA FRN 18-01.02.20	600 000,00	EUR	100,15	600 876,00	0,16%	0,15%
AXA 5.125% 13-04.07.43	500 000,00	EUR	113,99	569 950,00	0,15%	0,14%
COM PLASTIC 1.25% 17-26.06.24	300 000,00	EUR	95,77	287 322,60	0,08%	0,07%
DANONE 0.167% 16-03.11.20	500 000,00	EUR	100,53	502 635,00	0,13%	0,13%
DANONE 1.75% 17-PERP	200 000,00	EUR	96,06	192 130,00	0,05%	0,05%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

EDF 5.375% 13-PERP	500 000,00	EUR	107,33	536 625,00	0,14%	0,14%		
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS	225 000,00	EUR	100,17	225 380,25	0,06%	0,06%		
RENAULT 1% 17-28.11.25	661 000,00	EUR	96,09	635 135,07	0,17%	0,16%		
RTE 1% 16-19.10.26	100 000,00	EUR	98,76	98 759,00	0,03%	0,02%		
THALES FRN 18-19.04.20	900 000,00	EUR	100,19	901 674,00	0,24%	0,23%		
TOTAL SA 2.25% 15-PERP	600 000,00	EUR	102,10	612 624,00	0,16%	0,15%		
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49	400 000,00	EUR	99,83	399 324,00	0,11%	0,10%		
UBISOFT ENT 1.289% 18-30.01.23	300 000,00	EUR	100,13	300 380,22	0,08%	0,08%		
VEOLIA 0% 17-23.11.20	900 000,00	EUR	99,96	899 622,00	0,24%	0,23%		
Total: France – Totaal: Frankrijk				6 762 437,14	1,79%	1,71%		
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COCA-COLA E FRN 17-16.11.21	869 000,00	EUR	99,89	868 035,41	0,23%	0,22%		
ROYAL MAIL 2.375% 14-29.07.24	200 000,00	EUR	106,85	213 698,00	0,06%	0,05%		
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk				1 081 733,41	0,29%	0,27%		
Italie – Italië								
AEROPORTI R 3.25% 13-20.02.21	300 000,00	EUR	107,23	321 705,00	0,09%	0,08%		
ENI 0.625% 16-19.09.24	909 000,00	EUR	96,91	880 902,81	0,23%	0,22%		
ENI 0% 16-13.04.22 /CV	400 000,00	EUR	105,59	422 368,00	0,11%	0,11%		
FERROVIE STATO 4% 13-22.7.20	600 000,00	EUR	107,46	644 772,00	0,17%	0,16%		
Total: Italie – Totaal: Italië				2 269 747,81	0,60%	0,57%		
Mexique – Mexico								
AMER MOVIL 0% 15-28.05.20 /CV	3 200 000,00	EUR	98,22	3 143 136,00	0,83%	0,79%		
Total: Mexique – Totaal: Mexico				3 143 136,00	0,83%	0,79%		
Pays-Bas – Nederland								
AIRBUS 0% 15-01.07.22 /CV REGS	200 000,00	EUR	119,42	238 838,00	0,06%	0,06%		
ALLIANZ FRN 17-07.12.20 REGS	400 000,00	EUR	100,96	403 840,00	0,11%	0,10%		
FERROVIAL N 2.124% 17-PERP	117 000,00	EUR	90,25	105 592,50	0,03%	0,03%		
IBERDROLA 0% 15-11.11.22 /CV	600 000,00	EUR	100,78	604 692,00	0,16%	0,15%		
IBERDROLA 3.5% 13-1.2.21 EMTN	100 000,00	EUR	108,57	108 571,00	0,03%	0,03%		
KON AH DEL FRN 18-19.03.21	466 000,00	EUR	100,04	466 181,74	0,12%	0,12%		
ROYAL PHIL FRN 17-06.09.19	266 000,00	EUR	100,25	266 657,02	0,07%	0,07%		
VONOVIA FIN FRN 17-20.11.19	1 600 000,00	EUR	100,14	1 602 304,00	0,42%	0,41%		
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland				3 796 676,26	1,00%	0,96%		
Norvège – Noorwegen								
STATOIL FRN 15-17.08.19	1 400 000,00	EUR	100,23	1 403 290,00	0,37%	0,35%		
Total: Norvège – Totaal: Noorwegen				1 403 290,00	0,37%	0,35%		
Suède – Zweden								
SCANIA FRN 17-06.09.19	900 000,00	EUR	100,21	901 854,00	0,24%	0,23%		
SCANIA FRN 17-20.4.20	800 000,00	EUR	100,20	801 568,00	0,21%	0,20%		
SCANIA FRN 17-24.10.18	226 000,00	EUR	100,07	226 160,46	0,06%	0,06%		
Total: Suède – Totaal: Zweden				1 929 582,46	0,51%	0,49%		
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
CVS HEALTH FRN 18-09.03.20	565 000,00	USD	100,38	485 743,69	0,13%	0,12%		
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika				485 743,69	0,13%	0,12%		
Total: Emis(es) par une entreprise privée – Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming				28 094 434,88	7,44%	7,10%		
Total: Obligations et autres titres de créances – Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten				169 805 525,43	44,94%	42,92%		
OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming								
Actions – Aandelen								
Irlande – Ierland								
ISHARES MSCI EURO UCITS ETF DIS	2	176 019,00	EUR	23,92	4 210 374,48	0,10%	1,11%	1,06%
ISHARES MSCI JA USD ETF	2	224 212,00	GBP	11,16	2 830 729,61	0,17%	0,75%	0,72%
ISH EMU SC EUR-ACC	3	4 700,00	EUR	202,65	952 455,00	0,08%	0,25%	0,24%
ISHS EURSTX SMALL UCI EUR DIS	2	225 508,00	EUR	34,02	7 671 782,16	1,16%	2,03%	1,94%
SSGA SPDR EUROP ETF EUR /CAP	3	23 675,00	EUR	196,06	4 641 720,50	0,86%	1,23%	1,17%
SSGA SPDR S&P 500 ETF DIS	3	17 310,00	EUR	234,50	4 059 195,00	0,13%	1,07%	1,03%
Total: Irlande – Totaal: Ierland				24 366 256,75	6,45%	6,16%		
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
DBXT MSCI KOREA -1C- USD/CAP	3	23 586,00	EUR	63,01	1 486 153,86	1,02%	0,39%	0,38%
DB X-TRACKERS DAX ETF -1C-CAP	2	45 075,00	EUR	119,48	5 385 561,00	0,15%	1,43%	1,36%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

DBXT S&P/ASX200 - SHS -1D- DIS	3	33 335,00	EUR	33,68	1 122 722,80	0,69%	0,30%	0,28%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)					7 994 437,66	2,12%	2,02%	
Total: Actions – Totaal: Aandelen					32 360 694,41	8,56%	8,18%	
Total: OPC à nombre variable de parts – Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming					32 360 694,41	8,56%	8,18%	
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Espagne – Spanje								
RIGHT REPSOL S.A 06.07.18		33 281,00	EUR	0,49	16 177,89		0,00%	0,00%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					16 177,89	0,00%	0,00%	
Total: Autres valeurs mobilières – Totaal: Andere effecten					16 177,89	0,00%	0,00%	
Total: Valeurs mobilières admises à la cote officielle d'une bourse de valeurs – Totaal: Effecten toegelaten tot de officiële notering aan een effectenbeurs					376 814 922,94	99,72%	95,25%	
Autres valeurs mobilières – Andere effecten								
Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren								
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ROLLSROYCE HLDGS PLC -C- /PFD		1 732 116,00	GBP	0,00	1 958,66		0,00%	0,00%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					1 958,66	0,00%	0,00%	
Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					1 958,66	0,00%	0,00%	
Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Emis(es) par une entreprise privée – Uitgegeven door een privé-onderneming								
France – Frankrijk								
SAFRAN 0% 18-21.06.23 /CV		7 379,00	EUR	141,10	1 041 176,90		0,28%	0,26%
Total: France – Totaal: Frankrijk					1 041 176,90	0,28%	0,26%	
Total: Emis(es) par une entreprise privée – Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming					1 041 176,90	0,28%	0,26%	
Total: Obligations et autres titres de créances – Totaal: Obligaties en andere schuldinstrumenten					1 041 176,90	0,28%	0,26%	
Total: Autres valeurs mobilières – Totaal: Andere effecten					1 043 135,56	0,28%	0,26%	
Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten					377 858 058,50	100,00%	95,52%	
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen								
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht								
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			JPY		3 649,98			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			AUD		58 867,40			0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			GBP		712 933,85			0,18%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CHF		12 979,54			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			CAD		14 947,96			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			NOK		1 409 627,91			0,36%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			USD		4 783 782,27			1,21%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			EUR		8 033 226,45			2,03%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			DKK		11 991,65			0,00%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANQUE			SEK		50 769,40			0,01%
Total - Avoirs bancaires à vue Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht Banktegoeden op zicht					15 092 776,41			3,82%
Total Dépôts et Liquidités - Totaal Deposito's en liquide middelen					15 092 776,41			3,82%
III. Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden								
					2 594 086,99			0,66%
IV. Autres – Andere								
					51 832,09			0,01%
V. Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief					395 596 753,99			100,00%

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

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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

De wijzigingen in de samenstelling van de effectenportefeuille zijn gratis ter beschikking bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

Répartition économique du portefeuille-titres au 30/06/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Economische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2018 (in procenten van de effectenportefeuille)

Institutions publiques, sans but lucratif – Openbare non-profitinstellingen	27,25%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	12,44%
Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	8,57%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	7,52%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	3,89%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	3,43%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	2,79%
Télécommunications – Telecommunicatie	2,64%
Chimie – Chemische producten	2,45%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,13%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	1,97%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	1,89%
Véhicules – Voertuigen	1,87%
Immobilier – Vastgoed	1,76%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,68%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	1,59%
Entreprises d'assurances – Verzekeringsmaatschappijen	1,55%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	1,54%
Industrie aéronautique & astronautique – Luchtvaartkunde en luchtvaartindustrie	1,19%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustrie	1,19%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,17%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	1,14%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,06%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	0,79%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	0,75%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,75%
Services divers – Diverse diensten	0,67%
Industrie minière, charbon & acier – Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	0,61%
Organisations supranationales – Supranationale organisaties	0,56%
Biotechnologie – Biotechnologie	0,50%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	0,45%
Foresterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,38%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	0,38%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	0,34%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	0,29%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,23%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,20%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	0,12%
Sociétés commerciales diverses – Diverse handelsvennootschappen	0,08%
Photographie & optique – Fotografie en optiek	0,08%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	0,06%
Biens d'équipement divers – Diverse verbruiksartikelen	0,05%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 30/06/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 30/06/2018 (in procenten van de effectenportefeuille)

Italie – Italië	16,26%
France – Frankrijk	15,54%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	11,69%
Belgique – België	9,56%
Irlande – Ierland	8,76%
Pays-Bas – Nederland	7,49%
Espagne – Spanje	6,91%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	6,32%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	6,19%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	3,37%
Norvège – Noorwegen	1,56%
Suisse – Zwitserland	1,30%
Portugal – Portugal	1,13%
Mexique – Mexico	0,83%
Suède – Zweden	0,78%
Croatie (République) – Kroatië (Republiek)	0,61%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Jersey – Jersey	0,49%
Canada – Canada	0,39%
Finlande – Finland	0,38%
Grèce – Griekenland	0,17%
Danemark – Denemarken	0,14%
Autriche – Oostenrijk	0,09%
Curacao – Curacao	0,03%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 30/06/2018 (en pourcentage du portefeuille)

EUR	84,95%
USD	6,67%
GBP	5,35%
CHF	1,30%
NOK	1,06%
CAD	0,39%
SEK	0,27%
DKK	0,02%
Total: – Totaal:	100,00%

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 30/06/2018 (in procenten van de effectenportefeuille)

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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)

	1er semestre 1ste semester
Achats - Aankopen	73 003 994,53
Ventes - Verkopen	18 451 087,04
Total 1 - Totaal 1	91 455 081,57
Souscriptions - Inschrijvingen	50 908 593,87
Remboursements - Terugbetalingen	7 533 116,48
Total 2 - Totaal 2	58 441 710,35
Moyenne de référence de l'actif net total - Referentiegemiddelde van het totale netto-vermogen	378 839 165,55
Taux de rotation - Omloopsnelheid	8,71%
Taux de rotation corrigé – Gecorrigeerde omloopsnelheid	8,98%

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 Place Rogier 11 - 1210 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 Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 30/06/2018

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 30/06/2018

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/12/2016	Classe C / Klasse C	796 975,39	104 429,27	2 641 938,19
		Total / Totaal		2 641 938,19
31/12/2017	Classe C / Klasse C	885 357,05	125 751,21	3 401 544,05
		Total/ Totaal		3 401 544,05
30/06/2018	Classe C / Klasse C	488 486,76	72 256,10	3 817 774,72
		Total / Totaal		3 817 774,72

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
31/12/2016	Classe C / Klasse C	75 082 992,68	9 845 482,70
31/12/2017	Classe C / Klasse C	90 699 175,65	12 870 842,58
30/06/2018	Classe C / Klasse C	50 908 593,87	7 533 116,48

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

Netto-inventariswaarde einde periode (uitgedrukt in EUR)

Période Periode			par action Per aandeel	
31/12/2016	260 535 235,32	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	98,62
31/12/2017	355 540 151,31	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	104,52
30/06/2018	395 596 753,99	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	103,62

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

1.7.4. Performances (exprimé en %)

1.7.4. Rendementen (uitgedrukt in %)

Classe / Klasse	CAP/DIS KAP / DIS	1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	1,43%	2,61%	6,17%	-	6,10%

Diagramme en bâtons

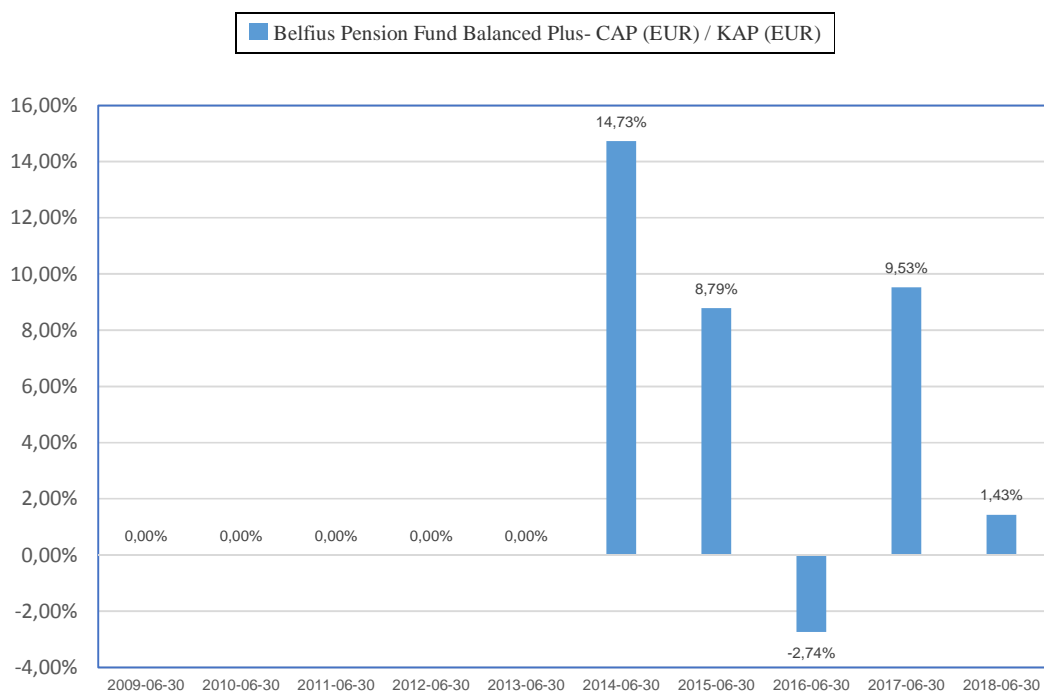
Staafdiagram

Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2012

Jaar van oprichting : 2012

Rendements annuels des 10 dernières années au 30 juin 2018 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 30 juni 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.

1.7.5. Frais

(exprimé en %)

1.7.5. Kosten

(uitgedrukt in %)

Frais courants – Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6242862397	1,60%

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

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.

1.7 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

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.

1.8. Notes aux états financiers au 30 juin 2018

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

Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le Fonds Commun de Placement

Les rémunérations :

- de Gestion au taux annuel de 1,30 %
- de l'agent chargé de l'Administration au taux annuel de 0,11 %
- du Dépositaire au taux annuel maximum de 0,065 %
- 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 dépositaire 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 VI.C.)

Au 30/06/2018 ce montant comprend :

- la commission de gestion (Classe C)	423 911,34 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)	19 565,14 EUR
- la rémunération d'administration (générale)	1 200,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)	21 195,57 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts	20 210,91 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)	205 160,45 EUR

Pour un total de : 691 243,41 EUR

1.8. Toelichtingen bij de financiële staten op 30 juni 2018

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

Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds

De vergoedingen:

- voor het Beheer aan een jaarlijks percentage van 1,30 %
- voor de Administratie aan een jaarlijks percentage van 0,11 %
- voor de Bewaarder aan een jaarlijks percentage van 0,065 %
- 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, provisies 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 VI.C.)

Op 30/06/2018 omvat dit bedrag :

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)	423 911,34 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)	19 565,14 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)	1 200,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)	21 195,57 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en ontleningen	20 210,91 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)	205 160,45 EUR

Voor een totaal van : 691 243,41 EUR