

BELFIUS PENSION FUND

BALANCED PLUS

FCP
GBF

Rapport annuel révisé au 31 décembre 2018

Gereviseerd jaarverslag op 31 december 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 of het prospectus.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

FCP – GBF

Rapport annuel révisé au 31
décembre 2018

Gereviseerd jaarverslag op 31
december 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 Fonds Commun de Placement

28 novembre 2012

Type de gestion

Fonds commun de placement ayant opté pour des placements répondant aux conditions de la Directive 2009/65/CE et 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

Forme juridique : Société anonyme

Conseil d'administration de la société de gestion

Président

Frédéric Van Der Schueren

Chief Financial Officer

Membre du Comité de Direction

Belfius Insurance

Administrateurs passifs

Filip De Nil

Marketing directeur Private banking & Investments

Belfius Banque S.A.

Christophe Demain

Chief Investment Officer

Belfius Insurance

Michel Luttgens (jusqu'à 15 juin 2018)

Chief Distribution Officer

Belfius Insurance

Laurent Goudemant (à partir de 4 septembre 2018)

Member of the Management Board

Belfius Insurance

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

Professeur ordinaire de la Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion de

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 heeft geopteerd voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en dat, wat zijn werking en beleggingen betreft, wordt geregeld door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldborderingen.

Beheervenootschap

Belfius Investment Partners N.V.

Rogierplein 11

1210 Brussel

Juridische vorm : Naamloze vennootschap

Raad van Bestuur van de Beheervenootschap

Voorzitter

Frédéric Van Der Schueren

Chief Financial Officer

Lid van het directiecomité

Belfius Insurance

Passieve bestuurders

Filip De Nil

Marketing directeur Private banking & Investments

Belfius Bank N.V.

Christophe Demain

Chief Investment Officer

Belfius Insurance

Michel Luttgens (tot 15 juni 2018)

Chief Distribution Officer

Belfius Insurance

Laurent Goudemant (vanaf 4 september 2018)

Member of the Management Board

Belfius Insurance

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

Gewoon hoogleraar van de Faculté Warocqué d'Economie et de Gestion

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

l'Université de Mons

Administrateurs actifs

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

Joris Laenen
Managing Director
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners S.A.

Michel Hubain
Chief Investment Officer
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 Brussel 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 Brussel 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
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 la Société de gestion

Service financier

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

aan de Universiteit van Bergen

Actieve bestuurders

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

Joris Laenen
Managing Director
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners N.V.

Michel Hubain
Chief Investment Officer
Member of the Executive Committee
Belfius Investment Partners S.A.

Commissaris van de beheervenootschap

Deloitte Réviseurs d'entreprises / Bedrijfsrevisoren BV o.v.v. CVBA,
vertegenwoordigd door de heer Bart Dewael
Gateway building, Luchthaven Brussel 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 Brussel 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
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 verzekerd door de Beheervenootschap

Financiële dienst

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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

Distributeur(s)
Belfius Banque S.A.
Place Rogier 11 - 1210 Bruxelles

Classe(s) d'action

Fonds Belfius Pension Fund Balanced Plus
classe C exprimé en EUR

Classe C : classe de base sans critère de distinction. Elle est offerte aux personnes physiques et aux personnes morales.

1.1 Organisatie van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Distributeur(s)
Belfius Bank N.V.
Rogierplein 11 - 1210 Brussel

Aandelenklasse

Fonds Belfius Pension Fund Balanced Plus
klasse C uitgedrukt in EUR

Klasse C: basisklasse zonder onderscheidend criterium. Deze klasse wordt aangeboden aan natuurlijke personen en rechtspersonen.

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 annuels arrêtés au 31 décembre 2018 du Fonds Commun de Placement Belfius Pension Fund Balanced Plus.

1.2.1. Date de lancement du Fonds 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 Belgium
Avenue des Arts 58 - 1000 Bruxelles

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 Fond 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^e de la loi du 3 août 2012 relative aux opérations financières et aux marchés financiers.

1.2.6. Vue d'ensemble des marchés

Aux États-Unis, alors que la Bourse a crû de près de 20 % en 2017 et qu'elle poursuit sa croissance sur un rythme effréné en janvier (+7,5 % alors que celui-ci n'était pas encore tout-à-fait écoulé), 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 Trump sur l'instauration de taxes sur les importations des États-Unis. En effet, initialement, la taxation vise uniquement les importations d'acier et d'aluminium en provenance principalement de la Chine mais pas uniquement. Mais, au fur et à mesure de l'escalade des annonces du Président Trump sur les importations en provenance de Chine, la possibilité d'une guerre commerciale entre les deux premières puissances économiques va croissante et cela pèse sur la Bourse. Cette dernière

1.2. Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging

Dames, Heren,

Wij hebben het genoegen het jaarverslag per 31 december 2018 van het Gemeenschappelijk Beleggingsfonds Belfius Pension Fund Balanced Plus aan de aandeelhouders voor te leggen.

1.2.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs van het Fonds

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 Belgium
Kunstlaan 58 - 1000 Brussel

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 derdeleeftijds- 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^e van de wet van 03 augustus 2012 betreffende de financiële verrichtingen en financiële markten.

1.2.6. Algemeen overzicht van de markten

In de Verenigde Staten, waar de beurs in 2017 met bijna 20% groeide en in januari in een razend tempo bleef groeien (+7,5% toen deze nog niet volledig was verstreken), nam eind januari 2018 de ongerustheid toe over de technologieaandelen, waardoor de beurs op enkele dagen tijd 10% verloor. De beurs bleef volatil in februari en maart en schommelde op het ritme van de aankondigingen door president Trump van heffingen op geïmporteerde producten naar de VS. Oorspronkelijk waren de heffingen vooral gericht op de invoer van staal en aluminium, hoofdzakelijk uit China, maar niet alleen uit dat land. Maar naarmate president Trump de ene na de andere invoerheffing voor China aankondigde, begon de mogelijkheid van een handelsoorlog tussen de twee grootste economieën ter wereld toe te nemen en door te wegen op de beurs. Ze verloor dit kwartaal uiteindelijk 1,2 %. Bij de obligaties is de rente op tien jaar dit

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

baisse finalement de 1,2 % sur le trimestre. Du côté obligataire, le taux à dix ans termine le premier trimestre en hausse de 33 points de base à 2,75 %. Cette hausse est liée à une inflation plus élevée qu'attendue et au risque d'emballlement de celle-ci suite au vote d'un budget expansionniste (augmentation des dépenses de l'ordre de 300 milliards de dollars sur deux ans) dans un environnement de croissance élevée (2,3 % en glissement trimestriel annualisé au quatrième trimestre 2017). Le 21 mars, la Réserve fédérale poursuit son cycle de resserrement en relevant de 25 points de base son taux directeur à 1,75 %. Au début du second trimestre, la menace puis la mise à exécution le 8 mai du retrait des États-Unis de l'accord sur le nucléaire iranien pousse le prix du baril de pétrole à la hausse. Celui-ci atteint 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 % d'autant que la croissance et l'emploi demeurent très 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 conduisent à une fuite vers des actifs refuge ce qui pousse le taux à dix ans à la baisse d'une trentaine de points de base à près de 2,75 %. Finalement, une solution à la formation du gouvernement rassure les marchés et permet, tant à la Bourse qu'aux taux à dix ans, de remonter. Début juin, le président Trump annule l'exemption des droits d'accises sur l'acier et l'aluminium européen. Au cours du mois, le gouvernement américain indique vouloir mettre des droits de douane sur un nombre plus important encore de produits d'origine chinoise et réduire le transfert technologique (vers la Chine). Finalement, aidé par des indicateurs ISM toujours élevés et un rythme mensuel de créations d'emplois autour de 220 000, le taux d'intérêt à dix ans augmente de 11 points de base à 2,86 % sur le trimestre et la Bourse croît de 2,9 %. En juillet et août, les indicateurs d'activité et d'emplois demeurent toujours très bien orientés. Toutefois, les annonces du président Trump sur la taxation des importations en provenance de Chine ainsi que les développements en Argentine, Turquie et Italie entre autres viennent rythmer l'évolution du taux à dix ans qui oscille fortement autour de 2,86 %. Fin août, les États-Unis et le Mexique concluent un nouvel accord commercial auquel se joindra fin septembre le Canada. Début septembre, avec plus de 200 000 créations d'emplois, des salaires en hausse de près de 3 % sur un an, des indices ISM à 59,9 (en moyenne pour les deux secteurs) et le prix du pétrole qui passe de 70 dollars mi-août à 85 dollars début octobre (lié à l'incertitude sur les sanctions américaines vis-à-vis de l'Iran et sur sa future production), il n'en faut pas plus pour que le taux à dix ans amorce un mouvement de hausse jusqu'à 3,1 %. Cette remontée est stoppée par l'annonce, le 24 septembre, d'une nouvelle hausse de droits d'accises sur 200 milliards de dollars de biens chinois supplémentaires. Cette taxe est de 10 % jusqu'à la fin de l'année et passera – au 1er mars – à 25 % s'il n'y a pas de progrès dans les négociations. Le 26 septembre, vu les conditions d'inflation et de croissance, la Réserve fédérale augmente de 25 points de base à 2,25 % son taux de référence. Au total, sur le troisième trimestre, le taux à dix ans croît de vingt points de base à 3,06 % et la Bourse de 7,2 %. Le quatrième trimestre a mis en exergue les différences entre la bonne santé de l'économie américaine (la croissance au troisième trimestre est de 3,5 % en rythme trimestriel annualisé après 4,2 % au deuxième trimestre) et les faiblesses qui apparaissent entre autres dans les économies émergentes. Aux États-Unis, le taux de chômage atteint 3,7 % (niveau en dessous du plancher de l'an 2000) et les ISM (manufacturier et services) sont, en moyenne, proche de 60. Dans cet environnement, début octobre, le taux à dix ans ré-accelère à nouveau de près de 20 points de base en quelques jours. Mais, la baisse de la bourse qui s'en est suivie (-6,9 % sur le mois d'octobre), la publication de chiffres d'inflation plus faible et les commentaires des officiels de la Réserve fédérale – indiquant une poursuite de la hausse du taux directeur – ont mis un frein à la remontée du taux dix ans. Le prix du pétrole vient également peser sur la bourse. Celui-ci, entre début octobre et fin novembre, passe de 85 dollars à moins de 60 dollars le baril (soit une baisse d'un peu plus de 30 %). Cette baisse s'explique principalement par deux éléments. Premièrement, le mouvement de désynchronisation des

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

kwartaal met 33 basispunten gestegen tot 2,75 %. Deze stijging is vooral het gevolg van de hoger dan verwachte inflatie en het risico op een forse stijging daarvan na de goedkeuring van een expansief begrotingsbeleid (verhoging van de uitgaven met circa 300 miljard dollar over twee jaar) in een context van sterke economische groei (2,3 % op jaarbasis in het vierde kwartaal van 2017). Op 21 maart besloot de Federal Reserve om het beleid verder te verstrakken door de basisrente nogmaals met 25 basispunten te verhogen tot 1,75 %. 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 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 uitstijgen tot boven 3,1% temeer omdat de groei en de arbeidsmarkt de goede kant bleven opgaan, de inflatie aan het stijgen was en het risico op een handelsoorlog sterk aanwezig bleef. Maar in de tweede helft van mei zorgde de moeilijke regeringsvorming in Italië voor een vlucht naar veilige havens, waardoor de rente op tien jaar met een dertigtal basispunten daalde tot circa 2,75%. Toen er uiteindelijk een oplossing gevonden werd voor de regeringsvorming, reageerden de markten opgelucht, met als gevolg dat zowel de tienjaarsrente als de beurzen stegen. Begin juni annuleerde president Trump de vrijstelling op invoerheffingen op Europees staal en aluminium. De Amerikaanse regering maakte in juni ook zijn intentie kenbaar om douanetarieven te heffen op een veel groter aantal Chinese producten en ten aanzien van de overdracht van technologie (naar China). De rente op tien jaar steeg uiteindelijk met 11 basispunten tot 2,86% tijdens het kwartaal en de beurs sloot 2,9 % hoger af, geholpen door de nog altijd hoge ISM-indexcijfers en de circa 220.000 banen die er elke maand bijkomen. De economische indicatoren en die van de arbeidsmarkt bleven de goede kant uitgaan in juli en augustus. De aankondigingen van president Trump over de invoerheffingen voor China en de ontwikkelingen in onder meer Argentinië, Turkije en Italië hebben echter een invloed op de evolutie van de rente op tien jaar, die sterk rond de 2,86% schommelt. Eind augustus sloten de Verenigde Staten en Mexico een nieuw handelsakkoord, dat eind september eveneens door Canada werd ondertekend. Meer dan 200.000 nieuwe banen, loonstijgingen met 3% op jaarbasis, ISM-indices op 59,9 (gemiddeld voor de twee sectoren) en een stijging van de olieprijs van 70 dollar halverwege augustus tot 85 dollar begin oktober (door de onzekerheid over de toekomstige productie van Iran), meer had de langetermijnrente begin september niet nodig om hoger te spuren tot 3,1%. Deze opmars werd echter tot staan gebracht door de aankondiging op 24 september van een nieuwe verhoging van de invoerrechten op 200 miljard dollar extra aan Chinese producten. Deze taks bedraagt 10% tot het einde van het jaar en zal vervolgens stijgen tot 25% op 1 maart 2019 als er geen vooruitgang geboekt wordt bij de onderhandelingen. Voorts verhoogde de Federal Reserve de beleidsrente op 26 september opnieuw met 25 basispunten tot 2,25 % gezien de evolutie van de inflatie en de economie. In totaal is de rente op tien jaar in het derde kwartaal gestegen met twintig basispunten tot 3,06% en de beurs met 7,2%. In het vierde kwartaal vielen het verschil tussen de blakende gezondheid van de Amerikaanse economie (de groei in het derde kwartaal bedroeg 3,5% op jaarbasis na 4,2% in het tweede kwartaal) en de daling in onder meer de groeilanden sterk op. In de Verenigde Staten bedroeg de werkloosheid 3,7% (lager dan het dieptepunt van in 2000) en de ISM-indexcijfers (voor de industrie en de dienstensector) schommelden gemiddeld rond 60. In deze omstandigheden steeg de rente op 10 jaar begin oktober opnieuw met bijna 20 basispunten op enkele dagen tijd. De beurscorrectie die daarop volgde (-6,9 % in oktober), de publicatie van iets zwakkere inflatiecijfers en de uitspraken van functionarissen van de Federal Reserve waarin gezinspeeld werd op de voortzetting van de renteverhogingen zetten een rem op de opmars van de tienjaarsrente. De olieprijs begon ook op de beurs te wegen. Tussen begin oktober en eind november daalde de olieprijs van 85 dollar naar minder dan 60 dollar per vat (een daling met iets meer dan 30%). Deze daling is voornamelijk te wijten aan twee elementen. Ten eerste hebben de ontkoppeling tussen de economieën en de vertraging van de wereldwijde groei - die in oktober

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

économies et le ralentissement de la croissance mondiale – actée par le FMI en octobre (révision à la baisse de la croissance mondiale pour 2018 et 2019) – sont liés, entre autres, à la guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine ainsi que les répercussions de la hausse des taux américains sur les pays émergents. Deuxièmement, l'imposition de sanctions à l'encontre de l'Iran, début novembre, ainsi que l'exemption pendant 180 jours de huit pays (dont les plus grands sont la Chine, l'Inde, le Japon, ...) ont créé un excès d'offre de pétrole. En effet, l'Arabie Saoudite et la Russie avaient déjà augmenté leur production pour éviter une hausse trop forte du prix du pétrole. Consistante avec sa logique de resserrement graduel de sa politique monétaire pour éviter les tensions inflationnistes dans un environnement de croissance élevée, la Réserve fédérale, le 19 décembre, a relevé de 25 points de base à 2,5 % son taux de référence. Au soir du 21 décembre, aucun accord n'a été trouvé au sein du congrès et entre le congrès et le Président de sorte qu'une partie de l'administration est mise à l'arrêt (shutdown). Ces développements ont conduit à une forte volatilité sur les marchés. Au total, la Bourse se replie de près de 10 % en décembre et termine l'année 2018 sur une baisse de 6,2 %. Quant au taux à dix ans, il a progressé de 28 points de base à 2,69 %.

Début 2018, au sein de la **zone euro**, 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. L'Allemagne finit par former une grande coalition mi-mars. Les élections italiennes ne donnent aucun résultat clair. 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 termine le trimestre en hausse de 7 points de base à 0,5 % et la Bourse perd 3 %. Au second trimestre, malgré des indicateurs d'activité toujours sur des niveaux assez élevés, les premiers signes de ralentissement apparaissent en lien avec des craintes sur la croissance mondiale, sur l'augmentation possible des droits d'accises aux États-Unis sur les véhicules automobiles européens et certaines tensions domestiques. 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, pousse le taux à dix ans italien au-delà des 3 % alors que le dix ans allemand – jouant son rôle de valeur refuge – baisse jusqu'à 0,28 %. Début juin, avec la constitution du gouvernement italien, le taux à dix ans allemand remonte vers 0,5 %. Mi-juin, la BCE annonce qu'elle prolonge son programme d'achats d'actifs jusqu'au fin décembre 2018 avec un rythme d'achat moitié moindre sur le quatrième trimestre 2018 (15 milliards contre 30 milliards avant) et qu'elle maintiendra son taux directeur à son niveau actuel au moins jusqu'à l'été 2019. Ces annonces ainsi que la politique intérieure allemande poussent les taux d'intérêt à la baisse. Au total, le taux d'intérêt à dix ans allemand baisse de 19 points de base pour terminer le trimestre à 0,31 % et la Bourse croît de 0,7 %. Insidieusement, ces développements depuis le début de l'année pèsent sur la croissance européenne. Au premier semestre, elle oscille autour de 1,6 % en glissement trimestriel annualisé soit un point de pourcentage en moins qu'en 2017 à la même période. Entre début juillet et fin septembre, à la différence des États-Unis, l'indice boursier de la zone euro ne croît que de 0,24 % et le taux à dix ans augmente de 17 points de base pour finir le trimestre à 0,47 %. Différents éléments ont contribué à cette maigre performance. L'augmentation des droits de douanes décrétée par les États-Unis vis-à-vis de la Turquie a fragilisé encore un peu plus l'économie turque dont les liens économiques sont beaucoup plus importants avec la zone euro qu'avec les États-Unis. Le nouveau gouvernement italien proposait initialement un déficit égal à 6 % du PIB ce qui le mettait en porte-à-faux avec les traités européens. Le budget, finalement déposé auprès de la commission, table sur un déficit de 2,4 % du PIB ce qui demeure élevé et nécessite encore des négociations avec l'union européenne. Un dernier élément qui pèse sur l'activité européenne est l'entrée en vigueur, le 1er septembre, des nouvelles normes

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

door het IMF werd veroorzaakt (neerwaartse herziening van de wereldwijde groei voor 2018 en 2019) - onder meer te maken met de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China en de impact van de stijgende Amerikaanse rente op de groeilanden. Ten tweede hebben de sancties tegen Iran begin november en de vrijstelling voor 180 dagen van acht landen (met als grootste China, India, Japan, ...) geleid tot een overaanbod op de oliemarkt. Saoedi-Arabië en Rusland hadden hun productie al verhoogd om een te sterke stijging van de olieprijs te voorkomen. In overeenstemming met de logica om het monetair beleid geleidelijk aan te scherpen om zo inflatoire druk te voorkomen in een context van sterke economische groei, heeft de Federal Reserve haar beleidsrente op 19 december met 25 basispunten verhoogd tot 2,5%. Op de avond van 21 december werd er geen akkoord bereikt binnen het congres en tussen het congres en de president, zodat een deel van de overheidsdiensten werd gesloten (shutdown). Deze ontwikkelingen hebben geleid tot een hoge marktvolutiliteit. In totaal daalde de beurs in december met bijna 10% en eindigde 2018 met een daling van 6,2%. De rente op 10 jaar is met 28 basispunten opgeklommen tot 2,69%.

Begin 2018 bleef de economie binnen de **eurozone** op volle toeren draaien zowel onder impuls van de binnenlandse vraag als de export. De arbeidsmarkt bleef aantrekken en de werkloosheid is gedaald tot 8,5 %. De voorlopende indicatoren gaan nog altijd de goede kant uit. Het vertrouwen van de consument bevond zich opnieuw op een hoog niveau. Duitsland is er halverwege maart dan toch in geslaagd om een grote coalitie te vormen. De Italiaanse verkiezingen leverden geen duidelijke winnaar op. Eind maart verhoogde de ECB zijn groeiverwachtingen voor 2018 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%. Ondanks de nog steeds vrij hoge activiteitsindicatoren duiken in het tweede kwartaal de eerste tekenen van een vertraging op die te maken hebben met de ongerustheid over de wereldwijde groei en over een mogelijke verhoging van de invoerheffingen in de Verenigde Staten op Europese wagens en bepaalde binnenlandse spanningen. 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 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 begin juni, steg de Duitse rente op 10 jaar opnieuw tot 0,5%. Halverwege juni kondigde de ECB aan dat de bank zijn opkoopprogramma van activa zal verlengen tot eind december 2018, met een lager aankoopbedrag vanaf het vierde kwartaal van 2018 (15 miljard in plaats van 30 miljard daarvoor). Ook zal de bank de beleidsrente op hetzelfde niveau handhaven minstens tot de zomer van 2019. Deze aankondelingen en de binnenlandse politieke problemen in Duitsland deden de rente dalen. Uiteindelijk is de Duitse rente op 10 jaar met 19 basispunten gedaald tot 0,31 % over het kwartaal, en is de beurs met 0,7% gestegen. Deze ontwikkelingen hebben sinds het begin van het jaar ongemerkt op de Europese groei gewogen. In de eerste helft van het jaar schommelde de groei rond de 1,6% op jaarrichting, één procentpunt lager dan in 2017 tijdens dezelfde periode. In tegenstelling tot in de VS is de aandelenindex van de eurozone tussen begin juli en eind september slechts met 0,24% gestegen en de rente op tien jaar sloot het kwartaal af met een stijging van 17 basispunten tot 0,47%. Verschillende factoren verklaren dit magere resultaat. De verhoging van de importheffingen door de Verenigde Staten ten aanzien van Turkije maakte de Turkse economie nog wat kwetsbaarder, waarvan de economische banden met de eurozone veel belangrijker zijn dan die met de Verenigde Staten. De nieuwe regering in Italië stelde aanvankelijk een begrotingstekort van 6% van het bbp voor, wat in strijd was met de Europese verdragen. In de begroting, die uiteindelijk bij de commissie wordt ingediend, is een tekort van 2,4 procent van het bbp voorzien, wat nog steeds hoog is en waarover nog met de Europese Unie moet worden onderhandeld. Een laatste factor die

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

environnementales pour l'industrie automobile. En Allemagne, l'industrie n'est pas encore tout-à-fait prête ce qui entraîne de fortes ventes avant la date butoir mais un quasiarrêt de la production pour se mettre en conformité. Tous ces développements ont pesé sur la croissance de la zone euro au troisième trimestre qui ne progresse que de 0,6 % en glissement trimestriel annualisé avec une contraction de la croissance en Allemagne et en Italie. Au quatrième trimestre, alors que la croissance aux États-Unis demeure dynamique, celle de la zone euro demeure plus faible (le niveau des enquêtes PMI baisse et se rapproche de 50). A l'instar des États-Unis, le taux à dix ans allemand augmente début octobre pour dépasser les 0,5 % pour ensuite sans cesse baisser. Ce repli vient en réponse à une première chute de la bourse. Ensuite, les deux mouvements – baisse du taux dix ans et de la bourse – vont s'amplifier à cause de la poursuite des discussions sur le budget italien (que la Commission trouve toujours trop important étant donné la taille de la dette italienne), de l'imbroglie autour du « Brexit » et autour du vote par la Chambre des Communes sur l'accord façonné entre l'Union européenne et le Royaume-Uni, des autres incertitudes (situation en France, en Belgique,...) et des inquiétudes sur les risques d'un ralentissement plus important en 2019. Dans cet environnement, le prix du pétrole Brent continue de dégringoler pour se stabiliser à 53 dollars le baril en fin d'année. Au total, l'année 2018 se termine sur une baisse de la Bourse de 14,7 % et un repli de 18 points de base du taux à dix ans allemand.

1.2.7. Informations requises en vertu de l'article 96 du Code des Sociétés

Description des principaux risques auxquels est exposée la société

Les risques auxquels est exposée la société diffèrent en fonction de la politique d'investissement. Vous trouverez ci après un tableau qui reprend les principaux risques.

L'appréciation du profil de risque de la société est basée sur une recommandation de l'Association belge des Asset Managers qui peut être consultée sur le site internet www.beama.be.

Type de risque / Risicotype	Néant / Geen	Faible / Laag	Moyen / Middel	Elevé / Hoog
Risque actions / Aandelenrisico				X
Risque d'inflation / Inflatierisico			X	
Risque de change / Valuta- of wisselkoersrisico			X	
Risque de crédit / Kredietrisico				X
Risque de dénouement / Afwikkelingsrisico	X			
Risque de Flexibilité / Flexibiliteitsrisico	X			
Risque de liquidité / Liquiditeitsrisico			X	
Risque de performance / Rendementsrisico				X
Risque de taux / Renterisico				X
Risque lié à des facteurs externes / Risico verbonden aan externe factoren			X	
Risque lié au capital / Kapitaalrisico				X
Risque lié au pays émergents / Risico gebonden aan opkomende groeilanden		X		

L'investisseur est averti que son capital n'est pas garanti et qu'il ne fait pas l'objet d'une protection. Il peut donc ne pas lui être intégralement restitué. Il est donc susceptible de subir une perte.

Pour ce qui concerne les autres aspects relatifs à l'évolution des affaires, aux résultats et à la situation de la société, conformément à l'article 96, 1^odu Code des sociétés, veuillez vous référer aux chapitres infra.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

impact heeft op de Europese activiteit is de inwerkingtreding op 1 september van de nieuwe milieunormen voor de automobielsector. In Duitsland is de industrie nog niet helemaal klaar. Dat heeft geleid tot een sterke omzet vóór de deadline, maar ook tot een vrijwel volledige stopzetting van de productie om aan de normen te kunnen voldoen. Al deze ontwikkelingen hadden een impact op de groei van de eurozone in het derde kwartaal, die op jaarrichting slechts met 0,6% steg, met een inkrimping van de groei in Duitsland en Italië. Terwijl de VS sterk bleef groeien, bleef de groei in de eurozone tijdens het vierde kwartaal zwakker (het niveau van de PMI-enquêtes daalde tot ongeveer 50). Net als in de Verenigde Staten steeg de Duitse tienjaarsrente begin oktober tot meer dan 0,5% en daalde vervolgens voortdurend. Deze terugval is een reactie op een eerste beurscorrectie. De twee bewegingen - de daling van de rente op tien jaar en de beurs - zullen nog worden versterkt door het getoutrek over het Italiaanse begrotingstekort (die de Commissie nog altijd te hoog vindt, gezien de omvang van de Italiaanse staatsschuld), de chaos rond de "brexit" en de stemming in het Lagerhuis over het akkoord tussen de Europese Unie en het Verenigd Koninkrijk, andere onzekerheden (situatie in Frankrijk, België,...) en ongerustheid over de risico's van een grotere vertraging in 2019. In deze context bleef de Brent-olieprijs bergaf gaan om dan te stabiliseren op 53 dollar per vat aan het einde van het jaar. In totaal zijn de beurzen over 2018 met 14,7% gedaald en sloot de Duitse tienjaarsrente met 18 basispunten lager af.

1.2.7. Informatie die vereist is op grond van artikel 96 van het Wetboek van Vennootschappen

Beschrijving van de voornaamste risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt

De risico's waarmee de vennootschap geconfronteerd wordt, verschillen in functie van het beleggingsbeleid van ieder Fonds. Hierina vindt u van elk Fonds van de vennootschap een tabel die de verschillende risico's herneemt. De inschatting van het risicoprofiel van elk Fonds is gebaseerd op een aanbeveling van de Belgische Vereniging van Asset Managers die geconsulteerd kan worden op de internetsite www.beama.be.

De belegger wordt ervoor gewaarschuwd dat geen kapitaalgarantie wordt gegeven, waardoor de kans bestaat dat hij het ingelegde bedrag niet volledig terug krijgt. Hij loopt dus het risico verlies te lijden.

De andere aspecten met betrekking tot de ontwikkeling en de resultaten van de vennootschap, overeenkomstig artikel 96, 1^o van het Wetboek van Vennootschappen worden besproken in de hierina vermelde hoofdstukken.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2.8. Données sur des événements importants survenus après la clôture de l'exercice

Aucun événement particulier n'est survenu depuis la clôture de l'exercice.

1.2.9. Indications sur les circonstances susceptibles d'avoir une influence notable sur le développement de la société, pour autant qu'elles ne soient pas de nature à porter gravement préjudice à la société

Aucune circonstance particulière n'a été relevée qui serait susceptible d'avoir une influence notable sur le développement de la société.

1.2.10. Mentions à insérer au rapport annuel en vertu du Code des Sociétés

Le présent rapport annuel comprend toutes les mentions que le Code des sociétés impose d'y faire figurer.

1.2.11. En ce qui concerne l'utilisation des instruments financiers par la société et lorsque cela est pertinent pour l'évaluation de son actif, de son passif, de sa situation financière et de ses pertes ou profits

Mention des objectifs et de la politique de la société en matière de gestion des risques financiers

A cet égard, veuillez-vous référer aux chapitres relatifs à chaque Fonds.

Indications relatives à l'exposition de la société au risque de prix, au risque de crédit, au risque de liquidité et au risque de trésorerie

A cet égard, veuillez vous référer au tableau récapitulatif des risques.

1.2.12. Objectif et lignes de force de la politique de placement

Objectifs du Fonds

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 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 Fonds

Catégories d'actifs autorisés:

Le Fonds met l'accent sur un équilibre entre les investissements en actions (ou valeurs mobilières assimilables) et obligations (ou tires de

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

1.2.8. Informatie omtrent de belangrijkste gebeurtenissen die na het einde van het boekjaar hebben plaatsgevonden

Geen enkele bijzondere gebeurtenis heeft plaatsgevonden na het einde van het boekjaar.

1.2.9. Inlichtingen over de omstandigheden die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, voor zover zij niet van aard zijn dat zij ernstig nadeel zouden berokkenen aan de vennootschap

Er hebben zich geen omstandigheden voorgedaan die de ontwikkeling van de vennootschap aanmerkelijk kunnen beïnvloeden.

1.2.10. Vermeldingen op te nemen in het jaarverslag volgens het Wetboek van Vennootschappen

Voorliggend jaarverslag bevat al de vermeldingen waartoe het Wetboek van Vennootschappen verplicht.

1.2.11. Wat betreft het gebruik door de vennootschap van financiële instrumenten en voor zover zulks van betekenis is voor de beoordeling van haar activa, passiva, financiële positie en resultaat

Vermelding van de doelstellingen en het beleid van de vennootschap inzake de beheersing van het risico

Gelieve hier toe het hoofdstuk van ieder Fonds in kwestie te raadplegen.

Informatie betreffende het door de vennootschap gelopen prijsrisico, kredietrisico, liquiditeitsrisico, en kasstroomrisico

Gelieve hier toe de bovenvermelde tabel te raadplegen die de verschillende risico's herneemt.

1.2.12. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het Fonds

Het Fonds stelt zich ten doel de belegger te laten profiteren van de ontwikkelingen op de financiële markten via een gemengde portefeuille 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 Fonds

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

créances assimilables). Toutefois, la proportion actions 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 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,

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

gelijk te stellen schuldeninstrumenten). 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 schuldeninstrumenten 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 schuldeninstrumenten 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 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 schuldeninstrumenten 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 toezichthoudende overheid van deze Lidstaat;

- maximaal 40 pct. van het totaal van die obligaties en andere schuldeninstrumenten 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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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 les Etats membres de l'Espace économique européen listés ci-dessous *, par leurs collectivités publiques territoriales. La diversification s'effectuerait sur minimum six émissions différentes, réalisées éventuellement par la même entité, sans que les valeurs mobilières et instruments du marché monétaire appartenant à une même émission puissent excéder 30% du montant total de l'actif net du Fonds. Le cas échéant, le Fonds pourra être amené à faire usage de cette dérogation.

Les actifs pourront être investis jusqu'à 75%, par pays, dans des émissions de pays dont la notation est supérieure ou égale à AA- (ou équivalent) à l'acquisition.

Les investissements en émissions de pays dont la notation à l'acquisition est inférieure à AA- (ou équivalent) seront limités à 35% par pays.

* Allemagne, France, Finlande, Autriche, Belgique, Espagne, Italie, Portugal, Pays-Bas, Irlande.

Au travers du collatéral susceptible d'être reçu dans l'activité de prêts de titres, le Fonds pourrait être exposé jusqu'à 100% sur des titres émis ou garantis par un pays membre de l'Organisation de Coopération de Développement Economique (OCDE), ses collectivités publiques ou par des organismes internationaux à caractère public dont font partie un ou plusieurs Etats membres de l'OCDE. Ces émetteurs sont réputés de bonne qualité (c'est-à-dire bénéficiant d'un rating minimum BBB- / Baa3 par une des agences de notation reconnue et / ou considérés comme tel par la société de gestion). En outre, si le fonds fait usage de cette dernière possibilité, il doit détenir alors des titres appartenant à 6 émissions différentes au moins sans que une émission n'excède 30% des actifs nets. Les pays concernés sont les suivants : Autriche, Australie, Belgique, Canada, Danemark, Finlande, France, Allemagne, Irlande, Italie, Japon, Pays-Bas, Norvège, Espagne, Suède, Suisse, Royaume-Uni, Etats-Unis.

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.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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 dezelfde 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 toezichthoudende 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 toezichthoudende 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 uitgave behoren meer dan 30% mogen bedragen van het totaalbedrag van het nettoactief van het Fonds. 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.

Via de zekerheden die het kan ontvangen in het kader van effectenleningen, kan het Fonds tot 100% van zijn vermogen zijn blootgesteld aan effecten die zijn uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) of de publiekrechtelijke lichamen daarvan of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer lidstaten van de OESO behoren. Deze emittenten worden van beleggingskwaliteit (investment grade) geacht (dat wil zeggen dat zij van een van de erkende ratingbureaus een rating hebben gekregen van minstens BBB- / Baa3 of door de beheervennootschap gelijkwaardig worden geacht). Bovendien moet het fonds, indien het van deze mogelijkheid gebruikmaakt, effecten van minstens zes verschillende uitgiften aanhouden en mag geen enkele uitgave meer dan 30% van het nettovermogen uitmaken. De landen in kwestie zijn: Australië, België, Canada, Denemarken, Duitsland, Finland, Frankrijk, Ierland, Italië, Japan, Nederland, Noorwegen, Oostenrijk, Spanje, het Verenigd Koninkrijk, de Verenigde Staten, Zweden, Zwitserland.

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 koersbewegelijkheid of volatiliteit.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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.

1.2.13. Indice(s) et benchmark(s)

Non applicable.

1.2.14. Politique suivie pendant l'exercice

Vue d'ensemble du marché

2018 a été une année spectaculaire pour les investisseurs, qui ont fini par ne plus savoir où se réfugier en décembre. La croissance des bénéfices et des fondamentaux solides étaient bien présents au début de l'année. Cependant, des évolutions géopolitiques sont rapidement venues changer la donne. Citons notamment le conflit commercial sino-américain naissant du début de l'année, dont l'escalade a débouché sur une véritable guerre commerciale en fin d'année. Du côté de l'UE, il nous faut mentionner l'arrivée au pouvoir en Italie de la coalition anti-establishment et son plan budgétaire bien trop optimiste, les négociations sans fin sur le Brexit ainsi que le mouvement des gilets jaunes en France. Aux États-Unis, le mois de décembre a été marqué par le « shutdown », tandis que la Chambre des représentants (qui dispose d'une majorité démocrate depuis les élections de mi-mandat) et le président américain Donald Trump se livraient à un bras de fer sur la construction du fameux mur. À la fin de l'année, tous les marchés actions se trouvaient en territoire négatif. En l'espace de 12 mois, le monde est ainsi passé d'une accélération synchronisée de la croissance à un ralentissement synchronisé de la croissance. Le cycle économique vient tout juste d'entamer sa progression. Les banques centrales en sont à des stades différents, dans un contexte où la Fed mène la danse. Cette dernière a commencé à normaliser ses taux en procédant à quatre relèvements de taux en 2018, ébranlant temporairement les marchés boursiers. Entre-temps, la Banque centrale européenne annonçait qu'elle allait mettre fin à son programme d'assouplissement quantitatif et qu'elle cesserait ses rachats obligations d'ici décembre 2018.

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 haut rendement. Au début du mois de mars, nous avons légèrement réduit notre exposition aux actions, tandis que les investisseurs ont commencé à se poser des questions sur le phénomène du « scénario idéal ». Dans le même temps, nous avons maintenu une duration stable, mais relevé notre exposition au dollar américain au niveau transversal 1,25 EUR/USD. Toujours en mars, les investisseurs, toujours inquiets quant à l'inflation, ont commencé à s'interroger le conflit commercial naissant entre les États-Unis et la Chine, ce qui nous a incités 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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Beschrijving van de algemene strategie terdekking 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.

1.2.13. Index en benchmark

Niet van toepassing

1.2.14. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

Marktoverzicht

2018 was een opmerkelijk jaar voor beleggers, die tegen december geen vluchthaven meer vonden. De winsten stegen en de kermijfers waren sterk aan het begin van het jaar. Geopolitieke problemen kregen echter de overhand. Van een ontlukend handelsconflict vroeg in het jaar tot een heuse handelsoorlog aan het eind van het jaar. In Europa waren er de nieuwe Italiaanse anti-establishmentcoalitie en haar overdreven optimistische begrotingsplan, de eindeloze brexit-onderhandelingen en de Franse gele-hesjesbeweging. In december zat de VS middenin een government shutdown omdat het Huis van Afgevaardigden (met een meerderheid van Democraten sinds de tussentijdse verkiezingen) en president Trump in de clinch gingen over de muur met Mexico. Tegen het eind van het jaar kleurden alle aandelenmarkten rood.

In een tijdspanne van twaalf maanden ging de wereld van een gesynchroniseerde groeiwersnelling naar een gesynchroniseerde groeivertraging. De economische cyclus is nog maar net weer in beweging gekomen. De centrale banken zitten in verschillende stadia en de Amerikaanse Federal Reserve geeft de toon aan. De Fed begon met het normaliseren van haar rente en voerde in 2018 vier verhogingen door, wat de aandelenmarkten tijdelijk door elkaar schudde. Intussen kondigde de Europese Centrale Bank de stopzetting van haar programma voor kwantitatieve versoepeling aan en kocht ze tegen december 2018 geen obligaties meer aan.

Portefeuilleactiviteit en -strategie

We zijn het jaar gestart met een sterk overwogen positie in aandelen, vooral uit de eurozone, terwijl we de duration van de portefeuille verder terugschroefden. Dat 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 Amerikaanse dollar toen de euro/dollar-wisselkoers het niveau van 1,25 bereikte. In maart maakten beleggers zich nog altijd zorgen over de inflatie en wisten ze niet goed wat te denken van de eerste salvo's in de dreigende handelsoorlog 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 prestaties op de aandelenmarkten tot de laatste week van mei. De onzekerheid op het

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

marchés 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.

Nous avons entamé le second semestre de l'année avec une légère surpondération en actions, en privilégiant l'Europe hors Royaume-Uni et en adoptant une position optimiste sur les actions américaines. Nous avons conservé une duration courte. Cependant, nous avons décidé de réduire davantage notre exposition aux obligations italiennes, considérant que la formation d'une coalition italienne constituée du Mouvement 5 étoiles et de la Lega était vouée à déboucher sur une confrontation directe avec l'UE. Au cours de l'été, nous avons maintenu une surpondération en actions et une duration courte, bien que nous ayons apporté certains changements au niveau sectoriel. Nous avons ainsi augmenté notre exposition au secteur des technologies. À l'issue de l'été, nous avons décidé de réduire encore la duration de notre portefeuille à environ 2,8, tout en investissant dans des obligations à taux variable : une bonne diversification au regard de la volatilité des taux d'intérêt. En octobre, compte tenu des perspectives de croissance et de valorisation à long terme, nous avons une nouvelle fois augmenté notre exposition au secteur des technologies, qui a subi une forte correction, devenant encore plus attrayant. À la fin de l'année, nous avons augmenté plusieurs positions sous-jacentes en actions, qui étaient devenues attrayantes après la forte correction de décembre. Nous avons terminé l'année avec une surpondération en actions d'environ 1 % et une duration courte comprise entre 2,6 et 2,8. Sur le plan sectoriel, nos surpondérations étaient concentrées dans les secteurs des technologies, des soins de santé, des finances et des matériaux. S'agissant du volet obligataire, nous avons profité de la correction des marchés d'actions pour acquérir des positions en obligations convertibles.

Nous vous informons qu'aucun dépassement de la politique d'investissement n'a été constaté durant l'exercice comptable du Fonds.

1.2.15. Politique future

Nous comptons actuellement quatre moteurs sur les marchés pour 2019 : la poursuite de la croissance positive du PIB, un resserrement monétaire progressif (dans un contexte où les banques centrales mettent fin à leur programme d'assouplissement quantitatif et où certaines ont même commencé à normaliser leurs taux), le retour graduel de l'inflation et l'absence de valorisations excessives. Cela justifie notre préférence pour les actions par rapport aux obligations, en particulier les actions européennes et japonaises. Nous avons adopté une position négative vis-à-vis des obligations d'État et prudente pour le crédit, car nous anticipons une montée progressive des taux d'intérêt.

1.2.16. Classe de risque

L'indicateur synthétique de risque et de rendement est calculé, conformément aux dispositions du Règlement 583/2010, sur la base de la volatilité (les hausses et baisses de sa valeur) sur une période précédente de cinq ans. Cet indicateur est disponible, dans sa version la plus récente, dans les informations clés pour l'investisseur. Il classe le fonds sur une échelle allant de 1 à 7. Plus le fonds est situé haut sur l'échelle, plus le rendement possible est élevé, mais plus le risque de perte est important également. Le chiffre le plus bas ne signifie pas que le fonds ne présente aucun risque, mais que comparé à des chiffres plus élevés, ce produit offre en principe un rendement plus faible mais aussi plus prévisible.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

einde van de maand duwde de rente omlaag. We profiteerden van die daling om de duration van onze obligatieportefeuille verder te verkorten tot ongeveer 3 jaar en hielden die vervolgens stabiel tot in juni. Onze aandelenblootstelling nam iets af maar bleef overwogen.

We begonnen de tweede jaarhelft met een lichte overweging in aandelen, met een voorkeur voor Europa zonder het VK en een constructieve houding tegenover Amerikaanse aandelen. We hielden een korte duration aan, maar verlaagden opnieuw onze blootstelling aan Italiaanse obligaties, aangezien de nieuwe Italiaanse coalitie van de Vijfsterrenbeweging en de Lega Nord vroeg of laat op ramkoers zou komen met de EU. In de loop van de zomer handhaafden we een overweging aan aandelen en een korte duration. We voerden wel enkele sectorale aanpassingen door en verhoogden onze blootstelling aan de technologiesector. Na de zomer verlaagden we opnieuw de duration van onze portefeuille tot ongeveer 2,8 en belegden we in enkele floating rate notes – een goede diversificatie in een context van volatiele rente. In oktober verhoogden we weer onze blootstelling aan de technologiesector, die een scherpe correctie onderging en zelfs nog aantrekkelijker werd, vanwege de groeivooruitzichten op de lange termijn en waarderingen. Tegen het eind van het jaar verhoogden we diverse onderliggende aandelenposities die aantrekkelijk waren geworden na de sterke correctie in december. We sloten het jaar af met een aandelenoverweging van ongeveer 1% en een korte duration tussen 2,6 en 2,8. Wat de sectoren betreft, waren onze overwogen blootstellingen geconcentreerd in technologie, gezondheidszorg, financiën en materialen. Voor de obligatiecomponent gebruikten we de correctie van de aandelenmarkten om enkele posities in converteerbare obligaties te kopen.

Wij informeren u dat er geen enkele beleggingsovertrading werd vastgesteld tijdens het boekjaar van het Fonds.

1.2.15. Toekomstig beleid

Momenteel zien we vier factoren die de richting van de markt bepalen in 2019: de aanhoudende positieve economische groei, de geleidelijke verstrakking van het monetair beleid (waarbij centrale banken hun programma's voor kwantitatieve versoepeling stopzetten en sommige al normaliseerden), de geleidelijke terugkeer van de inflatie en de niet overdreven dure waarderingen. Dit verklaart onze voorkeur voor aandelen boven obligaties, en dan vooral Europese en Japanse aandelen. We zijn pessimistisch wat overheidsobligaties betreft en blijven terughoudend ten aanzien van bedrijfsobligaties, omdat we verwachten dat de rente geleidelijk zal stijgen.

1.2.16. 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 Fonds op een schaal van 1 tot 7. Hoe hoger het Fonds gerangschikt is op de schaal, hoe hoger de potentiële opbrengst is, maar bijkomend is het verliesrisico eveneens hoog. Het laagste cijfer betekent niet dat het fonds risicolos is, maar dat in vergelijking met hogere cijfers het product in principe een lagere

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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 Fonds se situe en classe 4

1.2.17. Vote par procuration

Le Conseil d'Administration de la société qui s'est tenu le 16 février 2016 a décidé de déléguer à Candriam Belgium, 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 oeuvre 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.

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

Nom de société Naam onderneming

3i Group plc
Abertis Infraestructuras S.A.
ABN AMRO Group N.V.
AIB Group PLC
Akzo Nobel NV
Amadeus IT Group SA
ASML Holding NV
Assicurazioni Generali Spa
AstraZeneca plc

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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 risicotocategorie in de tijd varieren. Zelfs indien het Fonds gerangschikt is in de laagste categorie, kan de belegger nog steeds verliezen incasseren want geen enkele categorie is totaal risicolooos.

Het Fonds is ondergebracht in klasse 4

1.2.17. Stemmen bij volmacht

Op zijn vergadering van 16 februari 2016 besloot de Raad van Bestuur van de venootschap zijn bevoegdheid om het aan de onderliggende activa van de beleggingsfonds verbonden stemrecht uit te oefenen, te delegeren aan Candriam Belgium, 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 de 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.

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

Nom de société Naam onderneming	Pays Landen	AGM 2018
3i Group plc	GB	2018-06-28
Abertis Infraestructuras S.A.	ES	2018-03-12
ABN AMRO Group N.V.	NL	2018-05-03
AIB Group PLC	IE	2018-04-25
Akzo Nobel NV	NL	2018-04-26
Amadeus IT Group SA	ES	2018-06-20
ASML Holding NV	NL	2018-04-25
Assicurazioni Generali Spa	IT	2018-04-17
AstraZeneca plc	GB	2018-05-18

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)

Atlantia SPA	IT	2018-04-20
Axa	FR	2018-04-25
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	ES	2018-03-15
Banco Santander S.A.	ES	2018-03-22
Beiersdorf AG	DE	2018-04-25
BioMerieux SA	FR	2018-05-17
BNP Paribas SA	FR	2018-05-24
BP plc	GB	2018-05-21
Carrefour	FR	2018-06-15
Compagnie de Saint Gobain	FR	2018-06-07
Compagnie Generale des Etablissements Michelin	FR	2018-05-18
Continental AG	DE	2018-04-27
Credit agricole SA	FR	2018-05-16
CRH plc	IE	2018-04-26
Daimler AG	DE	2018-04-05
Danone	FR	2018-04-26
Elis	FR	2018-05-18
Enel SpA	IT	2018-05-24
Engie	FR	2018-05-18
Eni S.p.A.	IT	2018-05-10
Essilor International	FR	2018-04-24
EssilorLuxottica SA	FR	2018-11-29
Fortum Oyj	FI	2018-03-28
GEA Group AG	DE	2018-04-19
Glanbia plc	IE	2018-04-25
GlaxoSmithKline plc	GB	2018-05-03
Grand City Properties SA	LU	2018-06-27
Greencore Group plc	IE	2018-01-30
Halma plc	GB	2018-07-19
HSBC Holdings plc	GB	2018-04-20
Iberdrola S.A.	ES	2018-04-13
Industria de Diseno Textil (INDITEX)	ES	2018-07-17
Infineon Technologies AG	DE	2018-02-22
ING Groep NV	NL	2018-04-23
Intertek Group plc	GB	2018-05-24
Intesa SanPaolo SPA	IT	2018-04-27
Investec plc	GB	2018-08-08
Johnson Matthey Plc	GB	2018-07-26
Kering	FR	2018-04-26
Kerry Group plc	IE	2018-05-03
KONE Oyj	FI	2018-02-26
Koninklijke Philips NV	NL	2018-05-03
L Air Liquide	FR	2018-05-16
Liberty Global plc	GB	2018-06-12
LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR	2018-04-12
Medtronic Plc	IE	2018-12-07
Nokia Corp.	FI	2018-05-30
Orange	FR	2018-05-04
Pernod Ricard SA	FR	2018-11-21
POSTE ITALIANE SPA	IT	2018-05-29
Reckitt Benckiser Group plc	GB	2018-05-03
Renault	FR	2018-06-15
Repsol SA	ES	2018-05-10
Royal Dutch Shell plc	GB	2018-05-22
Royal Philips NV	NL	2018-10-19
Sanofi	FR	2018-05-02
Schneider Electric SE	FR	2018-04-24
Schroders plc	GB	2018-04-26
Siemens AG	DE	2018-01-31
Smurfit Kappa Group plc	IE	2018-05-04
Snam SpA	IT	2018-04-24
Societe Generale	FR	2018-05-23
Sodexo	FR	2018-01-23
Telecom Italia Spa	IT	2018-04-24
Telefonica S.A.	ES	2018-06-07
Teleperformance SE	FR	2018-04-20
Terna SpA	IT	2018-05-04

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

The Unite Group plc
Total SA
Unibail Rodamco SE
UniCredit SpA
Unilever NV
Vinci

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

GB	2018-05-10
FR	2018-06-01
FR	2018-05-17
IT	2018-04-12
NL	2018-05-03
FR	2018-04-17

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

1.2.18. Prêt de titres

Fonds

Belfius Pension Fund Balanced Plus

Période sous revue

01/01/2018 - 31/12/2018

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 Paribas Arbitrage SNC
BNP Paribas Securities Services SCA
Citigroup Global Markets Limited
Credit Agricole CIB SA
Natixis SA
Societe Generale SA
UBS AG

Défaut d'une contrepartie

Aucune contrepartie n'a fait défaut.

Nature des titres prêtés

Actions et autres valeurs assimilables à des actions

1.2.18. Effectenleningen

Fonds

Belfius Pension Fund Balanced Plus

Betrokken periode

01/01/2018 - 31/12/2018

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

Ingebreke gestelde tegenpartijen

Geen enkele tegenpartij is in gebreke gebleven.

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
37 165 971,30	34 843 747,00	48 100 738,10	61 731 363,00	55 710 875,50	50 248 193,70
31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
41 430 966,70	34 798 394,70	33 392 806,70	41 359 235,30	42 458 383,70	38 394 966,10

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)

Valeur réelle des titres prêtés :

39 874 926,03 EUR

Reële waarde van de verrichtingen

39 874 926,03 EUR

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise	Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du Fonds
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt	Waarderingswaarde in de valuta van het effect	Waarderingswaarde in de valuta van het Fonds
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 871,00	4,26	EUR	12 230,46	12 230,46
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	22 000,00	45,91	EUR	1 010 020,00	1 010 020,00
NL0011540547	ABN AMRO GROUP NV-CVA	35 724,00	20,54	EUR	733 770,96	733 770,96
BE0003764785	ACKERMANS & VAN HAAREN	136,00	131,80	EUR	17 924,80	17 924,80
BE0974281132	BIOCARTIS NV	2 001,00	9,94	EUR	19 889,94	19 889,94
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	322,00	4,26	EUR	1 371,72	1 371,72
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	154,00	1 223,60	GBP	188 434,40	2 096,63
BE0003555639	TESSENDERLO GROUP	882,00	29,10	EUR	25 666,20	25 666,20
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	10 309,00	4,26	EUR	43 916,34	43 916,34
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	1 796,00	1 223,60	GBP	2 197 585,60	24 451,58
IE0004906560	KERRY GROUP PLC-A	5 857,00	86,50	EUR	506 630,50	506 630,50
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC-CL A	8 454,00	141,01	USD	1 192 098,54	1 039 771,95
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 253,00	4,26	EUR	5 337,78	5 337,78
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	5 204,00	13,00	EUR	67 652,00	67 652,00
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	3 846,00	6,97	EUR	26 795,08	26 795,08
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG-REGISTERED	23 076,00	6,97	EUR	160 770,49	160 770,49
DE000UNSE018	UNIPER SE	5 762,00	22,60	EUR	130 221,20	130 221,20
FI0009013403	KONE OYJ-B	1 862,00	41,64	EUR	77 533,68	77 533,68
BE0974320526	UMICORE	3 366,00	34,86	EUR	117 338,76	117 338,76
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 101,00	4,26	EUR	8 950,26	8 950,26
BE0974320526	UMICORE	5 114,00	34,86	EUR	178 274,04	178 274,04
BE0974320526	UMICORE	2 894,00	34,86	EUR	100 884,84	100 884,84
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	583,00	44,50	EUR	25 943,50	25 943,50
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	1 249,00	1,59	EUR	1 987,16	1 987,16
BE0974320526	UMICORE	1 213,00	34,86	EUR	42 285,18	42 285,18
BE0974320526	UMICORE	2 119,00	34,86	EUR	73 868,34	73 868,34
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	337,00	2,95	EUR	992,80	992,80
FR0013176526	VALEO SA	9 017,00	25,51	EUR	230 023,67	230 023,67
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	20 351,00	2,91	EUR	59 221,41	59 221,41
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	4 053,00	1,59	EUR	6 448,32	6 448,32
DE0005439004	CONTINENTAL AG	1 558,00	120,75	EUR	188 128,50	188 128,50
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	4 115,00	4,26	EUR	17 529,90	17 529,90
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	6 206,00	1 223,60	GBP	7 593 661,60	84 491,37
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	8 030,00	408,00	SEK	3 276 240,00	322 112,65
NL0009739416	POSTNL NV	58 296,00	2,00	EUR	116 417,11	116 417,11
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	7 308,00	1 223,60	GBP	8 942 068,80	99 494,51
LU0061462528	RTL GROUP	418,00	47,50	EUR	19 855,00	19 855,00
DE000A2E4T77	H&R GMBH & CO KGAA	4 400,00	6,09	EUR	26 796,00	26 796,00
FR0010221234	EUTELSAT COMMUNICATIONS	6 592,00	17,20	EUR	113 415,36	113 415,36
BE0003565737	KBC GROUP NV	3 812,00	56,68	EUR	216 064,16	216 064,16
DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	2 823,00	36,55	EUR	103 166,54	103 166,54
FR0000121220	SODEXO SA	624,00	89,50	EUR	55 848,00	55 848,00
GB0031638363	INTERTEK GROUP PLC	5 926,00	4 800,00	GBP	28 444 800,00	316 492,91
BE0003746600	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	367,00	20,60	EUR	7 560,20	7 560,20
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	114,00	696,50	GBP	79 401,00	883,46
GB00BWFGQN14	SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC	1 252,00	6 240,00	GBP	7 812 480,00	86 926,06
BE0974258874	BEKAERT NV	4 728,00	21,06	EUR	99 571,68	99 571,68
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	2 176,00	12,84	EUR	27 939,84	27 939,84
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	11 877,00	57,70	EUR	685 302,90	685 302,90
DE0005565204	DUERR AG	2 927,00	30,53	EUR	89 361,31	89 361,31
GB0002405495	SCHRODERS PLC	4 276,00	2 443,00	GBP	10 446 268,00	116 231,08
CA1125851040	BROOKFIELD ASSET MANAGE-CL A	944,00	52,32	CAD	49 390,08	31 597,92
CH0210483332	CIE FINANCIERE RICHEMON-TREG	12 810,00	63,00	CHF	807 030,00	716 500,20
GB00BRB37M78	DIGNITY PLC	8,00	696,50	GBP	5 572,00	62,00
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	1 652,00	408,00	SEK	674 016,00	66 267,76
FR0000121220	SODEXO SA	921,00	89,50	EUR	82 429,50	82 429,50
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	1 182,00	22,39	EUR	26 464,98	26 464,98
LU0156801721	TENARIS SA	2 320,00	9,44	EUR	21 900,80	21 900,80
LU1598757687	ARCELORMITTAL	2 294,00	18,18	EUR	41 700,33	41 700,33
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC	3 733,00	5 873,00	GBP	21 923 909,00	243 937,79

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)

GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	22 466,00	646,90	GBP	14 533 255,40	161 705,21
BE0003818359	GALAPAGOS NV	3 039,00	80,56	EUR	244 821,84	244 821,84
FR0000063935	BONDUELLE SCA	4 566,00	28,40	EUR	129 674,40	129 674,40
BE0974281132	BIOCARTIS NV	2 804,00	9,94	EUR	27 871,76	27 871,76
DE000A161408	HELLOFRESH SE	3 824,00	6,11	EUR	23 364,64	23 364,64
BE0974268972	BPOST SA	14 788,00	8,01	EUR	118 377,94	118 377,94
BE0974258874	BEKAERT NV	1 578,00	21,06	EUR	33 232,68	33 232,68
LU1068091351	BREDERODE	126,00	50,40	EUR	6 350,40	6 350,40
BE0003741551	ROULARTA MEDIA GROUP NV	145,00	14,65	EUR	2 124,25	2 124,25
FR0000120271	TOTAL SA	3 062,00	46,18	EUR	141 403,16	141 403,16
BE0974258874	BEKAERT NV	287,00	21,06	EUR	6 044,22	6 044,22
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC	2 969,00	441,10	GBP	1 309 625,90	14 571,64
LU0156801721	TENARIS SA	8 025,00	9,44	EUR	75 756,00	75 756,00
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	3 658,00	44,50	EUR	162 781,00	162 781,00
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	190,00	326,00	EUR	61 940,00	61 940,00
FR0000071946	ALTEN SA	1 108,00	72,70	EUR	80 551,60	80 551,60
FR0000131906	RENAULT SA	1 537,00	54,55	EUR	83 843,35	83 843,35
BE0974281132	BIOCARTIS NV	2 798,00	9,94	EUR	27 812,12	27 812,12
NL0009739416	POSTNL NV	9 059,00	2,00	EUR	18 090,82	18 090,82
FR0000121220	SODEXO SA	14,00	89,50	EUR	1 253,00	1 253,00
GB0005405286	HSBC HOLDINGS PLC	97 354,00	646,90	GBP	62 978 302,60	700 732,16
GB00B01C3S32	RANDGOLD RESOURCES LTD	10 962,00	6 546,00	GBP	71 757 252,00	798 411,71
SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS	14 284,00	210,50	SEK	3 006 782,00	295 620,14
DE0006048432	HENKEL AG & CO KGAA VORZUG	6 671,00	95,40	EUR	636 413,40	636 413,40
FR0000121220	SODEXO SA	1 292,00	89,50	EUR	115 634,00	115 634,00
SE0000103699	HEXAGON AB-B SHS	6 816,00	408,00	SEK	2 780 928,00	273 414,67
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	862,00	2,91	EUR	2 508,42	2 508,42
DE0007472060	WIRECARD AG	4 692,00	132,80	EUR	623 097,60	623 097,60
GB00BFXZC448	ASTON MARTIN LAGONDA GLOBAL	7 816,00	1 223,60	GBP	9 563 657,60	106 410,65
PTCTT0AM0001	CTT-CORREIOS DE PORTUGAL	23 808,00	2,95	EUR	70 138,37	70 138,37
GB00B24CGK77	RECKITT BENCKISER GROUP PLC	3 844,00	6 013,00	GBP	23 113 972,00	257 179,10
FR0000133308	ORANGE	27 934,00	14,15	EUR	395 405,77	395 405,77
DE000BAY0017	BAYER AG-REG	20 704,00	60,56	EUR	1 253 834,24	1 253 834,24
BE0974258874	BEKAERT NV	287,00	21,06	EUR	6 044,22	6 044,22
ES0171996087	GRIFOLS SA	10 469,00	22,90	EUR	239 740,10	239 740,10
BE0003808251	EXMAR NV	2,00	5,98	EUR	11,96	11,96
GB0002405495	SCHRODERS PLC	74,00	2 443,00	GBP	180 782,00	2 011,48
SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS	18 756,00	210,50	SEK	3 948 138,00	388 172,17
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	1 365,00	14,98	EUR	20 447,70	20 447,70
DE0005785604	FRESENIUS SE & CO KGAA	5 982,00	42,38	EUR	253 517,16	253 517,16
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	811,00	13,00	EUR	10 543,00	10 543,00
DE0006231004	INFINEON TECHNOLOGIES AG	15 355,00	17,36	EUR	266 639,57	266 639,57
GB00B17BBQ50	INVESTEC PLC	23 458,00	441,10	GBP	10 347 323,80	115 130,17
LU1598757687	ARCELORMITTAL	7 966,00	18,18	EUR	144 805,95	144 805,95
DE0007010803	RATIONAL AG	23,00	496,00	EUR	11 408,00	11 408,00
FR0000121220	SODEXO SA	381,00	89,50	EUR	34 099,50	34 099,50
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	2 418,00	44,50	EUR	107 601,00	107 601,00
BE0974281132	BIOCARTIS NV	2 935,00	9,94	EUR	29 173,90	29 173,90
FI0009007132	FORTUM OYJ	18 600,00	19,10	EUR	355 260,00	355 260,00
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE PLC	22 434,00	1 491,20	GBP	33 453 580,80	372 223,43
BE0003816338	EURONAV NV	620,00	6,22	EUR	3 856,40	3 856,40
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 323,00	4,26	EUR	9 895,98	9 895,98
DE0007500001	THYSSENKRUPP AG	8 585,00	14,98	EUR	128 603,30	128 603,30
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	414,00	17,90	EUR	7 410,60	7 410,60
FR0000063935	BONDUELLE SCA	4 565,00	28,40	EUR	129 646,00	129 646,00
DE000A2E4T77	H&R GMBH & CO KGAA	2 853,00	6,09	EUR	17 374,77	17 374,77
FR0000120172	CARREFOUR SA	14 818,00	14,91	EUR	220 936,38	220 936,38
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	12 797,00	9,53	EUR	122 006,60	122 006,60
BE0974258874	BEKAERT NV	287,00	21,06	EUR	6 044,22	6 044,22
FR0000120073	AIR LIQUIDE SA	7 668,00	108,45	EUR	831 594,60	831 594,60
CH0038863350	NESTLE SA-REG	3 299,00	79,80	CHF	263 260,20	233 728,59
BE0974293251	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	13 871,00	57,70	EUR	800 356,70	800 356,70
NL00000009538	KONINKLIJKE PHILIPS NV	23 276,00	30,93	EUR	719 926,68	719 926,68
IT0005252728	BREMBO SPA	36 951,00	8,89	EUR	328 679,14	328 679,14
SE0011166610	ATLAS COPCO AB-A SHS	11 328,00	210,50	SEK	2 384 544,00	234 443,08
DE000A0HN5C6	DEUTSCHE WOHNEN SE	15 866,00	40,00	EUR	634 640,00	634 640,00
DE0007164600	SAP SE	10 685,00	86,93	EUR	928 847,05	928 847,05
GB0007188757	RIO TINTO PLC	12 346,00	3 730,00	GBP	46 050 580,00	512 384,76
FR0010208488	ENGIE	46 119,00	12,53	EUR	577 640,47	577 640,47
DE0007664039	VOLKSWAGEN AG-PREF	2 616,00	138,92	EUR	363 414,72	363 414,72
BE0974281132	BIOCARTIS NV	5 744,00	9,94	EUR	57 095,36	57 095,36
BE0974281132	BIOCARTIS NV	525,00	9,94	EUR	5 218,50	5 218,50
ES0184262212	VISCOFAN SA	8 073,00	48,12	EUR	388 472,76	388 472,76
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	840,00	326,00	EUR	273 840,00	273 840,00
FR0000125338	CAPGEMINI SE	6 779,00	86,80	EUR	588 417,20	588 417,20

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)

FR0010208488	ENGIE	20 072,00	12,53	EUR	251 401,80	251 401,80
ES0130960018	ENAGAS SA	1 153,00	23,61	EUR	27 222,33	27 222,33
NL00000009355	UNILEVER NV-CVA	17 661,00	47,42	EUR	837 484,62	837 484,62
BE0003818359	GALAPAGOS NV	7 744,00	80,56	EUR	623 856,64	623 856,64
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC	4 592,00	90,96	USD	417 688,32	364 316,02
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	5 686,00	597,00	GBP	3 394 542,00	37 769,59
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 265,00	597,00	GBP	2 546 205,00	28 330,51
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 265,00	597,00	GBP	2 546 205,00	28 330,51
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	4 976,00	597,00	GBP	2 970 672,00	33 053,37
DE0007100000	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	5 366,00	45,91	EUR	246 353,06	246 353,06
IE0033024807	UDG HEALTHCARE PLC	84 299,00	597,00	GBP	50 326 503,00	559 961,09
US0374111054	APACHE CORP	488,00	26,25	USD	12 810,00	11 173,14
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 435,00	4,26	EUR	6 113,10	6 113,10
DE0005545503	1&1 DRILLISCH AG	6 994,00	44,50	EUR	311 233,00	311 233,00
FR0012435121	ELIS SA	22 668,00	14,55	EUR	329 819,40	329 819,40
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	3 600,00	22,39	EUR	80 604,00	80 604,00
FR0012435121	ELIS SA	7 886,00	14,55	EUR	114 741,30	114 741,30
ES0109067019	AMADEUS IT GROUP SA	7 261,00	60,84	EUR	441 759,24	441 759,24
AN8068571086	SCHLUMBERGER LTD	1 115,00	36,08	USD	40 229,20	35 088,70
BE0974258874	BEKAERT NV	143,00	21,06	EUR	3 011,58	3 011,58
US67066G1040	NVIDIA CORP	897,00	133,50	USD	119 749,50	104 447,88
DE000A2E4K43	DELIVERY HERO SE	2 298,00	32,50	EUR	74 685,00	74 685,00
US7475251036	QUALCOMM INC	83,00	56,91	USD	4 723,53	4 119,96
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 157,00	4,26	EUR	9 188,82	9 188,82
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	2 955,00	9,00	EUR	26 595,00	26 595,00
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	283,00	4,26	EUR	1 205,58	1 205,58
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	1 631,00	326,00	EUR	531 706,00	531 706,00
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	945,00	4,26	EUR	4 025,70	4 025,70
NL0000888691	AMG ADVANCED METALLURGICAL	2 458,00	28,18	EUR	69 266,44	69 266,44
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	788,00	4,26	EUR	3 356,88	3 356,88
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	7 432,00	13,00	EUR	96 616,00	96 616,00
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 364,00	4,26	EUR	10 070,64	10 070,64
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 364,00	4,26	EUR	10 070,64	10 070,64
NL0009739416	POSTNL NV	40 488,00	2,00	EUR	80 854,54	80 854,54
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 876,00	4,26	EUR	12 251,76	12 251,76
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	16 385,00	2,91	EUR	47 680,35	47 680,35
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	13 261,00	4,26	EUR	56 491,86	56 491,86
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	1 062,00	55,15	CHF	58 569,30	51 999,20
IE0000669501	GLANBIA PLC	11 369,00	16,40	EUR	186 451,60	186 451,60
IE0003864109	GREENCORE GROUP PLC	386 639,00	178,20	GBP	68 899 069,80	766 609,96
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	391,00	326,00	EUR	127 466,00	127 466,00
NL0009739416	POSTNL NV	297,00	2,00	EUR	593,11	593,11
BE0974320526	UMICORE	10 417,00	34,86	EUR	363 136,62	363 136,62
ES0105251005	NEINOR HOMES SA	439,00	13,00	EUR	5 707,00	5 707,00
BE0974313455	ECONOCOM GROUP	1 725,00	2,91	EUR	5 019,75	5 019,75
CH0371153492	LANDIS+GYR GROUP AG	6 577,00	55,15	CHF	362 721,55	322 032,72
FR0000038259	EUROFINS SCIENTIFIC	177,00	326,00	EUR	57 702,00	57 702,00
ES0105066007	CELLNEX TELECOM SA	177,00	22,39	EUR	3 963,03	3 963,03
LU0061462528	RTL GROUP	399,00	47,50	EUR	18 952,50	18 952,50
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 313,00	4,26	EUR	5 593,38	5 593,38
FR0012435121	ELIS SA	337,00	14,55	EUR	4 903,35	4 903,35
BE0974320526	UMICORE	4 091,00	34,86	EUR	142 612,26	142 612,26
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	618,00	4,26	EUR	2 632,68	2 632,68
FR0012435121	ELIS SA	211,00	14,55	EUR	3 070,05	3 070,05
BE0974276082	ONTEX GROUP NV	28 303,00	17,90	EUR	506 623,70	506 623,70
BE0974320526	UMICORE	3 068,00	34,86	EUR	106 950,48	106 950,48
FI0009013403	KONE OYJ-B	3 574,00	41,64	EUR	148 821,36	148 821,36
FI0009013403	KONE OYJ-B	9 489,00	41,64	EUR	395 121,96	395 121,96
FR0012435121	ELIS SA	458,00	14,55	EUR	6 663,90	6 663,90
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	6 862,00	9,53	EUR	65 422,31	65 422,31
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	36 348,00	9,53	EUR	346 541,83	346 541,83
IE00B1YZSC51	ISHARES CORE MSCI EUROPE	1 304,00	21,25	EUR	27 710,00	27 710,00
FR0012435121	ELIS SA	16 215,00	14,55	EUR	235 928,25	235 928,25
FR0000120271	TOTAL SA	31 700,00	46,18	EUR	1 463 906,00	1 463 906,00
FR0000120271	TOTAL SA	23 725,00	46,18	EUR	1 095 620,50	1 095 620,50
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 906,00	4,26	EUR	12 379,56	12 379,56
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 905,00	4,26	EUR	12 375,30	12 375,30
FR0000121220	SODEXO SA	1 036,00	89,50	EUR	92 722,00	92 722,00
IT0003261697	AZIMUT HOLDING SPA	2 167,00	9,53	EUR	20 660,18	20 660,18
NL0009739416	POSTNL NV	137 155,00	2,00	EUR	273 898,54	273 898,54
ES0105128005	TELEPIZZA GROUP SA	2 928,00	5,89	EUR	17 245,92	17 245,92
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	4 337,00	4,26	EUR	18 475,62	18 475,62
DE000A111338	SLM SOLUTIONS GROUP AG	837,00	9,00	EUR	7 533,00	7 533,00
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	8 499,00	1,59	EUR	13 521,91	13 521,91
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 504,00	4,26	EUR	6 407,04	6 407,04

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)

DE000SHL1006	SIEMENS HEALTHINEERS AG	10 506,00	36,55	EUR	383 941,77	383 941,77
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	1 940,00	4,26	EUR	8 264,40	8 264,40
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 839,00	4,26	EUR	12 094,14	12 094,14
DE0007314007	HEIDELBERGER DRUCKMASCHINEN	68 700,00	1,59	EUR	109 301,70	109 301,70
BE0003808251	EXMAR NV	228,00	5,98	EUR	1 363,44	1 363,44
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	1 731,00	12,84	EUR	22 226,04	22 226,04
FR0012435121	ELIS SA	4 575,00	14,55	EUR	66 566,25	66 566,25
BE0003808251	EXMAR NV	1 242,00	5,98	EUR	7 427,16	7 427,16
BE0974310428	X-FAB SILICON FOUNDRIES SE	2 788,00	4,26	EUR	11 876,88	11 876,88
BE0003766806	ION BEAM APPLICATIONS	284,00	12,84	EUR	3 646,56	3 646,56
NL0000888691	AMG ADVANCED METALLURGICAL	2 244,00	28,18	EUR	63 235,92	63 235,92
FR0012435121	ELIS SA	9 151,00	14,55	EUR	133 147,05	133 147,05
FR0012435121	ELIS SA	6 101,00	14,55	EUR	88 769,55	88 769,55
DE000ENAG999	E.ON SE	34 478,00	8,63	EUR	297 441,71	297 441,71

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
12 947 883,60	14 420 684,40	13 686 161,70	14 296 515,40	14 533 364,30	16 081 180,00
31/07/2018	31/08/2018	30/09/2018	31/10/2018	30/11/2018	31/12/2018
18 461 528,70	15 853 090,40	16 304 707,80	17 933 755,70	18 329 717,00	18 120 296,10

Valeur réelle des titres prêtés :

Reële waarde van de verrichtingen

15 797 728,17 EUR

15 797 728,17 EUR

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise		Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du Fonds
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt		Waarderings-waarde in de valuta van het effect	Waarderings-waarde in de valuta van het Fonds
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	380 840,00	104,06	EUR	1 664,22	396 283,06	397 947,28
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	640,00	28,94	EUR	0,00	185,20	185,20
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	2 146 555,00	104,06	EUR	9 380,15	2 233 597,81	2 242 977,96
XS1112013666	WPP FINANCE SA 2,25 22/09/2026	216 757,00	100,12	EUR	1 336,17	217 027,95	218 364,12
PTOTEOYE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 3,85 15/04/2021	589 286,00	109,25	EUR	16 160,97	643 806,74	659 967,71
PTOTEOYE0007	OBRIGACOES DO TESOURO 3,85 15/04/2021	500 892,00	109,25	EUR	13 736,79	547 234,53	560 971,32
PTOTECOE0029	OBRIGACOES DO TESOURO 4,8 15/06/2020	406 504,00	107,48	EUR	10 638,15	436 926,76	447 564,91
XS1112013666	WPP FINANCE SA 2,25 22/09/2026	49 748,00	100,12	EUR	306,67	49 810,18	50 116,85
XS1689540935	ING GROEP NV 1,625 26/09/2029	281 250,00	94,94	EUR	1 202,05	267 004,69	268 206,74
XS1619015719	UNICREDIT SPA 6,625 #N/A Field Not Applicable	282 370,00	93,89	EUR	1 439,00	265 120,02	266 559,02
XS1112013666	WPP FINANCE SA 2,25 22/09/2026	100 246,00	100,12	EUR	617,95	100 371,31	100 989,26
DE0001102374	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 0,5 15/02/2025	2 596 639,00	104,06	EUR	11 346,96	2 701 932,71	2 713 279,67
FR0013299435	RENAULT SA 1 28/11/2025	363 663,00	93,69	EUR	328,79	340 708,59	341 037,38
DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST AG 0,05 30/06/2025	70 588,00	95,22	EUR	1,74	67 216,01	67 217,75
FR0013344033	SAFRAN SA 0 21/06/2023	4 598,00	148,36	EUR	0,00	6 821,68	6 821,68
FR0013344033	SAFRAN SA 0 21/06/2023	1 789,00	148,36	EUR	0,00	2 654,20	2 654,20
FR0011461037	FRANCE (GOVT OF) 3,25 25/05/2045	648 338,00	137,35	EUR	12 700,32	890 498,73	903 199,05
XS1394957309	ENI SPA 0 13/04/2022	400 000,00	103,12	EUR	0,00	412 484,00	412 484,00
BE0002260298	BELFIUS BANK SA/NV 0,125 14/09/2026	500 000,00	95,73	EUR	184,93	478 635,00	478 819,93
XS1622575360	JYSKE BANK A/S 0,034 2/06/2020	357 578,00	100,07	EUR	9,46	357 839,03	357 848,49
FR0013299435	RENAULT SA 1 28/11/2025	51 952,00	93,69	EUR	46,97	48 672,79	48 719,76
XS1067864022	SCHAFFLER FINANCE BV 3,5	79 818,00	100,27	EUR	349,20	80 031,11	80 380,32

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)

DE000A2DAHU1	15/05/2022 FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	217 143,00	95,12	EUR	0,00	206 548,59	206 548,59
DE000A2G87D4	DEUTSCHE POST AG 0,05 30/06/2025	129 412,00	95,22	EUR	3,19	123 229,99	123 233,18
XS1254584599	AIRBUS SE 0 1/07/2022	100 000,00	111,53	EUR	0,00	111 529,00	111 529,00
BE0002281500	KBC GROUP NV 0,234 24/11/2022	652 632,00	98,41	EUR	148,47	642 242,10	642 390,57
BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1,15 22/01/2027	195 673,00	95,94	EUR	2 108,44	187 726,72	189 835,16
BE6301510028	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/ 1,15 22/01/2027	188 558,00	95,94	EUR	2 031,78	180 900,66	182 932,44
FR0013299435	RENAULT SA 1 28/11/2025	86 586,00	93,69	EUR	78,28	81 120,69	81 198,97
XS1195202822	TOTAL SA 2,625 #N/A Field Not Applicable	133 422,00	99,11	EUR	2 955,39	132 239,88	135 195,27
FR0013256369	BPIFRANCE FINANCE SA 1 25/05/2027	600 000,00	101,40	EUR	3 616,44	608 424,00	612 040,44
XS1590503279	FCE BANK PLC 0,184 26/08/2020	545 991,00	97,91	EUR	97,67	534 552,49	534 650,16
XS1067864022	SCHAFFLER FINANCE BV 3,5 15/05/2022	162 325,00	100,27	EUR	710,17	162 758,41	163 468,58
DE0001135366	BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND 4,75 4/07/2040	292 035,00	180,91	EUR	6 840,82	528 308,84	535 149,66
BE0002290592	KBC GROUP NV 1,625 18/09/2029	142 858,00	96,44	EUR	661,45	137 766,54	138 427,99
XS1377251423	TELEFONICA PARTICIPACION 0 9/03/2021	283 333,00	98,38	EUR	0,00	278 737,34	278 737,34
XS1377251423	TELEFONICA PARTICIPACION 0 9/03/2021	216 667,00	98,38	EUR	0,00	213 152,66	213 152,66
FR0011401751	ELECTRICITE DE FRANCE SA 5,375 #N/A Field Not Applicable	384 615,00	102,22	EUR	19 030,54	393 161,15	412 191,68
BE0002266352	KBC GROUP NV 0,75 18/10/2023	252 632,00	98,86	EUR	384,14	249 739,36	250 123,50
FR0013216892	DANONE SA 0,167 3/11/2020	185 186,00	100,14	EUR	49,14	185 443,41	185 492,55
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	80 000,00	95,12	EUR	0,00	76 096,80	76 096,80
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	57 143,00	95,12	EUR	0,00	54 354,99	54 354,99
DE000A2DAHU1	FRESENIUS SE & CO KGAA 0 31/01/2024	45 714,00	95,12	EUR	0,00	43 483,61	43 483,61
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	3 405,00	28,94	EUR	0,00	985,34	985,34
FR0013285707	ELIS SA 0 6/10/2023	681,00	28,94	EUR	0,00	197,07	197,07

Nature des garanties financières obtenues :

60 483 935,03 EUR

Aard van de verkregen financiële zekerheden

60 483 935,03 EUR

Countries list required here

Countries list required here

Code Isin	Dénomination	Quantité	Prix	Devise	Valeur d'évaluation dans la devise du titre	Valeur d'évaluation dans la devise du Fonds
Isin code	Benaming	Hoeveelheid	Prijs	Munt	Waarderings-waarde in de valuta van het effect	Waarderings-waarde in de valuta van het Fonds
BE0000304130	KINGDOM OF BELGIUM 5,0 28MAR35 144A	2 709 376,00	153,79	EUR	4 269 479,85	4 269 479,85
FR0013219177	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 0,0 25MAY22	10,00	100,56	EUR	10,06	10,06
FR0013286192	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0,75 25MAY28	90,00	100,41	EUR	90,77	90,77
JP1120171DA4	JAPANESE GOVERNMENT 0,1 10SEP23 IL	359 200 000,00	102,15	JPY	384 645 312,92	3 046 438,27
JP1201571G68	JAPAN GOVERNMENT TWENTY 0,2 20JUN36	845 700 000,00	96,62	JPY	817 166 309,38	6 472 057,85
FR0010371401	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 4,0 25OCT38	305 300,00	146,30	EUR	448 892,77	448 892,77
FR0013286192	FRENCH REPUBLIC GOVERN 0,75 25MAY28	148 800,00	100,41	EUR	150 079,68	150 079,68
XS1748436190	WESTPAC BANKING CORP 0,5 16JAN25	132 000,00	99,20	EUR	131 576,50	131 576,50
GB0032452392	UNITED KINGDOM GILT 4,25 07MAR36	136 562,00	138,53	GBP	191 017,24	211 898,39
GB00B1L6W962	UNITED KINGDOM GIL 1,125 22NOV37 IL	173 015,04	165,97	GBP	404 140,02	448 318,81
ES00000123X3	SPAIN GOVERNMENT BOND 4,4 31OCT23	1 000,00	119,11	EUR	1 198,43	1 198,43
BE0000320292	KINGDOM OF BELGIU 4,25 28MAR41 144A	1 722 200,00	149,91	EUR	2 637 255,09	2 637 255,09
ES000000127C8	SPAIN GOVERNMENT 1,0 30NOV30 144A IL	126 000,00	106,43	EUR	139 503,30	139 503,30
DE0001102390	BUNDESREPUBLIK DEUTSCHL 0,5 15FEB26	10,24	103,96	EUR	10,69	10,69
ES0000012B62	SPAIN GOVERNMENT BOND 0,35 30JUL23	1 000,00	100,03	EUR	1 001,77	1 001,77
ES00000012C12	SPAIN GOVERNMENT 0,7 30NOV33 144A IL	318 000,00	100,52	EUR	326 960,93	326 960,93
DE000LFA1677	LFA FOERDERBANK BAYERN 0,05 01APR21	96 000,00	100,60	EUR	96 615,84	96 615,84
FR0011196856	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 3,0 25APR22	10,00	110,76	EUR	11,28	11,28
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	10,00	119,24	EUR	11,97	11,97

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

JP1051371JA0	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0.1 20SEP23	19 250 000,00	101,20	JPY	19 486 379,37	154 334,53
JP1103121AC2	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 1.2 20DEC20	40 400 000,00	102,65	JPY	41 485 210,20	328 567,98
ES00000012932	SPAIN GOVERNMENT B 4,2 31JAN37 144A	1 985 000,00	129,78	EUR	2 652 456,25	2 652 456,25
US912796QV41	UNITED STATES TREAS BIL 0,0 15AUG19	3 185 600,00	98,40	USD	3 134 719,60	2 741 437,68
XS1292389415	APPLE INC 2,0 17SEP27	722 000,00	107,34	EUR	779 143,25	779 143,25
ES000000128Q6	SPAIN GOVERNMENT 2,35 30JUL33 144A	2 160 000,00	105,00	EUR	2 289 291,00	2 289 291,00
US912810QB70	UNITED STATES TREAS BD 4,25 15MAY39	2 509 600,00	120,28	USD	3 032 208,03	2 651 787,21
FR0010379255	BOUYGUES 5,5 BDS 06/10/26 GBPREGS	500 000,00	118,45	GBP	598 743,06	664 194,98
XS0562852375	BNP PARIBAS SA 3,75 25NOV20	171 000,00	106,60	EUR	182 927,25	182 927,25
FR0011462571	AUCHAN HOLDING SADIR 2,25 06APR23	600 000,00	100,62	EUR	613 645,50	613 645,50
XS1145526825	ISS GLOBAL A/S 2,125 02DEC24	630 000,00	105,08	EUR	663 082,44	663 082,44
BE6282460615	SOLVAY SA 2,75 02DEC27	600 000,00	107,91	EUR	648 789,17	648 789,17
DE000A169NA6	DAIMLER AG 0,25 11MAY20	281 000,00	100,05	EUR	281 589,32	281 589,32
FR0013222494	BOUYGUES SA 1,375 07JUN27	600 000,00	98,18	EUR	593 755,00	593 755,00
US9128284S60	UNITED STATES TREAS NT 2,75 31MAY23	4 000 000,00	100,88	USD	4 044 472,22	3 537 052,74
XS1538867760	SOCIETE GENERALE SA 1,0 01APR22	600 000,00	99,91	EUR	603 960,00	603 960,00
BE0002281500	KBC GROUP NV 0,234 24NOV22 FRN	600 000,00	98,28	EUR	589 820,40	589 820,40
XS1637277572	BNP PARIBAS SA 1,0 27JUN24	400 000,00	97,49	EUR	392 004,44	392 004,44
XS1750986744	ENEL FINANCE INTERNAT 1,125 16SEP26	300 000,00	94,37	EUR	284 094,38	284 094,38
XS1788584321	BANCO BILBAO VIZC 0,285 09MAR23 FRN	600 000,00	95,85	EUR	575 195,00	575 195,00
XS1893632221	VOLKSWAGEN FINANCIAL S 0,25 16OCT20	1 000,00	99,61	EUR	996,62	996,62
XS1909177625	NIBC BANK NV 3,125 15NOV23	600 000,00	97,58	GBP	587 875,83	652 139,80
XS1910948162	VOLKSWAGEN INTERNATIO 2,625 16NOV27	600 000,00	99,37	EUR	598 188,75	598 188,75
AT0000A04967	REPUBLIC OF AUSTR 4,15 15MAR37 144A	1 700 000,00	151,45	EUR	2 630 698,06	2 630 698,06
US05964HAJ41	BANCO SANTANDER SA 4,379 12APR28	800 000,00	93,05	USD	752 120,54	657 759,49
DE0001135432	BUNDESREPUBLIK DEUTSCH 3,25 04JUL42	4 160 300,00	153,98	EUR	6 472 341,66	6 472 341,66
AT0000A1K9C8	REPUBLIC OF AUSTR 0,75 20OCT26 144A	1 702 000,00	103,35	EUR	1 761 534,54	1 761 534,54
JP1051351J37	JAPAN GOVERNMENT FIVE Y 0,1 20MAR23	72 550 000,00	101,09	JPY	73 361 068,93	581 028,70
JP1103281D37	JAPAN GOVERNMENT TEN YE 0,6 20MAR23	321 550 000,00	103,17	JPY	332 282 280,32	2 631 716,60
FR0010192997	FRENCH REPUBLIC GOVERN 3,75 25APR21	136 200,00	109,81	EUR	153 044,54	153 044,54
FR0011196856	FRENCH REPUBLIC GOVERN M 3,0 25APR22	10,00	110,76	EUR	11,28	11,28
FR0011317783	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,75 25OCT27	127 810,00	119,24	EUR	153 045,02	153 045,02
FR0011337880	FRENCH REPUBLIC GOVERN 2,25 25OCT22	139 790,00	109,07	EUR	153 045,59	153 045,59
FR0011962398	FRENCH REPUBLIC GOVERN 1,75 25NOV24	12 390,00	109,15	EUR	13 545,37	13 545,37
DE000A1MLVD8	FMS WERTMANAGEMENT 1,875 09MAY19	1 800 000,00	100,79	EUR	1 835 988,00	1 835 988,00
NL00010418810	NETHERLANDS GOVER 1,75 15JUL23 144A	147,00	109,36	EUR	161,94	161,94
NL0010881827	NETHERLANDS GOVER 0,25 15JAN20 144A	671 568,00	100,62	EUR	677 345,35	677 345,35
DE000A168Y55	KREDITANSTALT FUER WI 0,375 09MAR26	1 891 000,00	100,32	EUR	1 902 802,99	1 902 802,99

Produits nets réalisés par l'OPC

143 782,99 EUR

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 :

66 859,07 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,

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

Netto-gerealiseerde opbrengst voor ICB

143 782,99 EUR

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

66 859,07 EUR

Operationele kosten

De inkomsten die voortkomen uit het uitlenen 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 uitlenen 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 effectenleningenoperaties,
- de administratieve opvolgeng 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 effectentuiteenactiviteit : 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,

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

- 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 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

- 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 effectentuileenoperaties,
- de inzameling en opvolging van de dividenden 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.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

1.2.19. Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation et modifiant le règlement (UE) n°648/2012

Informations générales (en EUR)

Nom du Fonds Naam van het Fonds	Evaluation globale Globale evaluatie	Garantie Garantie	Total des actifs nets Totaal netto actief	(%) des actifs (%) van de activa
Belfius Pension Fund Balanced Plus	55 672 654,96	60 483 935,00	402 888 483,48	13,81%
TOTAL/TOTAAL	55 672 654,96	60 483 935,00		

Nom du Fonds Naam van het Fonds	Evaluation globale Globale evaluatie	Portefeuille-titres à la valeur d'évaluation Evaluatie van de effekenportefeuille	(%) des actifs pouvant être prêtés (%) van de uiteenbare activa
Belfius Pension Fund Balanced Plus	55 672 654,96	384 049 477,36	14,50%
TOTAL/TOTAAL	55 672 654,96	384 049 477,36	

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
KINGDOM OF BELGIUM GOVERNMENT BOND	1	6.906.734,94
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND BUNDESANLEIHE	1	6.472.352,35
JAPAN GOVERNMENT TWENTY YEAR BOND	1	6.472.057,85
UNITED STATES TREASURY NOTE/BOND	1	6.188.839,95
SPAIN GOVERNMENT BOND	1	4.943.947,45
REPUBLIC OF AUSTRIA GOVERNMENT BOND	1	4.392.232,60
JAPANESE GOVERNMENT CPI LINKED BOND	1	3.046.438,27
JAPAN GOVERNMENT TEN YEAR BOND	1	2.960.284,57
UNITED STATES TREASURY BILL	1	2.741.437,68
KREDITANSTALT FUER WIEDERAUFBAU	1	1.902.802,99

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	15	7.344.383,04
BNP Paribas Arbitrage SNC	FRANCE	5	1.390.766,14
BNP Paribas Securities Services SCA	FRANCE	10	1.048.216,72
Citigroup Global Markets Limited	UNITED KINGDOM	4	13.185.225,34
Credit Agricole CIB SA	FRANCE	5	472.691,79
Natixis SA	FRANCE	9	20.407.236,87
Societe Generale	FRANCE	4	8.372.677,71
UBS AG	UNITED KINGDOM	5	8.262.737,39
TOTAL / TOTAAL			60 483 935,00

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

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

	Type de garanties Soort zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
BONDS		57	60 483 935,00

	Qualité des garanties Kwaliteit van de zekerheden	Volume Volume	Montant de la garantie Bedrag van de zekerheden
A1		6	13 214 143,90
A2		1	281 589,32
A3		4	1 857 135,35
Aa1		3	5 171 375,85
Aa2		13	1 732 005,52
Aa3		3	7 089 662,19
Aaa		11	20 047 120,57
Baa1		9	7 049 996,02
Baa2		7	4 040 906,28
TOTAL TOTAAL			60 483 935,00

	Echéance 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		-	-
Trois mois à un an		2	4 577 425,67
Supérieur à un an		55	55 906 509,33
TOTAL / TOTAAL			60 483 935,00

	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		43	35 705 202,01
JPY		6	13 214 143,91
USD		4	9 588 037,11
GBP		4	1 976 551,97
TOTAL / TOTAAL			60 483 935,00

	Echéance des opérations de financement sur titres Vervaldag van de financiering van effektentransacties	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		57	60 483 935,00

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)

TOTAL / TOTAAL

60 483 935,00

Pays où sont établies les contreparties Land waar de tegenpartijen zijn gevestigd	Volume Volume	Evaluation globale Globale evaluatie
FRANCE	33	31 691 589,23
UNITED KINGDOM	24	28 792 345,77
TOTAL	57	60 483 935,00

Règlement et compensation - Afwikkeling en clearing

Evaluation globale - Globale evaluatie

BILATERAL

55 672 654,96

Données sur la réutilisation des garanties (en EUR)

Les garanties reçues 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		60 483 935,00

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 beheerde
Belfius Pension Fund Balanced Plus	133 840,50	80 304,31	53 536,20
TOTAL	133 840,50	80 304,31	53 536,20

1.2.20. 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 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-

1.2.20. Beloningsbeleid

Belfius Investment Partners heeft een beloningsbeleid aangenomen dat strookt met de Belgische en Europese wetgeving op beheervennootschappen. Als dochteronderneming van de groep Belfius heeft 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 zodanig opgevat dat de belangen van de beheerde fondsen te allen tijde primeren en belangengespannen 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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

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.

1.2.21. Informations communiquées aux investisseurs en vertu de la section 3, du chapitre II, partie 1, de l'annexe à l'Arrête Royal du 10 novembre 2016 (introduit par l'AR du 25 février 2017 en vigueur le 27 mars 2017)

Candriam Belgium dispose d'une double licence, à savoir d'une part en qualité de société de gestion conformément à 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 et d'autre part, en qualité de gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément à la loi du 19 avril 2014 relative aux organismes de placement collectif alternatifs et à leurs gestionnaires.

Les responsabilités qui incombent à Candriam Belgium dans le cadre de ces deux lois sont similaires et Candriam Belgium estime que son personnel est rémunéré de la même manière pour les tâches relevant de l'administration d'OPCVM ou d'OPCA.

Candriam Belgium a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2018 les montants suivants :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : 21.190.392 EUR.

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :
8.193.230 EUR.

3/Nombre de bénéficiaires : 262

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes de Candriam Belgium ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Candriam Belgium.

4/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs :
3.608.651 EUR.

5/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Candriam Belgium dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs) :

4.870.116 EUR.

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

risico dat een beheerd fonds of de beheervenootschap zelf neemt en op de functies die toeziend 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 beheerde 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, ressortert 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 uitbetelingsregels 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.

1.2.21. Informatie verstrekt aan de beleggers overeenkomstig artikel 3, hoofdstuk II, deel 1, van de bijlage van het koninklijk besluit van 10 november 2016 (ingevoerd door het koninklijk besluit van 25 februari 2017, van kracht op 27 maart 2017)

Candriam Belgium heeft een dubbele licentie, namelijk enerzijds alleen beheermaatschappij in overeenstemming met de wet van 3 augustus 2012 met betrekking tot instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65 / EG en als een beheerder van alternatieve beleggingsfondsen in overeenstemming met de wet van 19 april 2014 op alternatieve beleggingsfondsen en hun managers.

De verantwoordelijkheden van Candriam België onder deze twee wetten zijn vergelijkbaar en Candriam België is van mening dat haar personeel op dezelfde manier wordt vergoed voor taken in verband met het beheer van ICBE's of OPCVA's. Candriam België heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2018 de volgende bedragen betaald:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (onder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discratonair beleid en die geen enkele aansporende invloed hebben op het risicobeheer): 21.190.392 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning: 8.193.230 EUR.

3/Aantal begunstigen: 262

Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de fondsen in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van Candriam Belgium staan een dergelijke identificatie door de beheerde fondsen niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van Candriam Belgium.

4/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie : 3.608.651 EUR.

5/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Candriam Belgium wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie):

4.870.116 EUR.

Het remuneratiebeleid werd voor het laatst herzien door het remuneratiecomité van Candriam Belgium op 15/12/2017 en werd

Belfius Pension Fund Balanced Plus

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

La politique de rémunération a été revue pour la dernière fois par le comité de rémunération de Candriam Belgium le 15/12/2017 et a été adoptée par le conseil d'administration de Candriam Belgium.

Rémunérations payées par **Candriam Luxembourg**, agissant en qualité de délégataire de gestion financière, à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2018 :

Candriam Luxembourg :

- Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : 11.285.271 EUR
- Montant total brut des rémunérations variables versées : 5.253.519 EUR
- Nombre de bénéficiaires : 111

Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du délégataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du fonds. Les systèmes du délégataire de gestion ne permettent pas une telle identification par fonds géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global du délégataire de gestion.

- Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs : 3.496.549 EUR
- Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel du délégataire de gestion dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des fonds dont il est délégataire de gestion (excluant les cadres supérieurs) : 1.343.189 EUR

Belfius Investement Partners a versé à son personnel sur son exercice clos au 31 décembre 2018 les montants suivants :

1/Montant total brut des rémunérations fixes versées (excluant les paiements ou avantages pouvant être considérés comme faisant partie d'une politique générale et non discrétionnaire et n'ayant aucun effet incitatif sur la gestion des risques) : 1.958.175,16 EUR

2/Montant total brut des rémunérations variables versées :

311.876,05 EUR (boni variabel + warrants)

3/Nombre de bénéficiaires : 25

4/ Montant agrégé des rémunérations, ventilé entre les cadres supérieurs et les membres du personnel du gestionnaire dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque de l'OPCA : Les systèmes de Belfius Investment Partners ne permettent pas une telle identification par OPCA géré. Aussi les chiffres ci-dessous présentent le montant agrégé des rémunérations au niveau global de Belfius Investment Partners.

5/Montant agrégé des rémunérations des cadres supérieurs :

525.860,00 EUR

6/Montant agrégé des rémunérations des membres du personnel de Belfius Investment Partners dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque des OPCA dont elle est la société de gestion (excluant les cadres supérieurs): 1.094.119,79 EUR

1.2.22. Informations additionnelles

Suite à une modification aux statuts, le 23/04/2018 la FCP n'est plus un fonds alternatif (AIF) mais bien un fonds répondant aux exigences de la directive 2009/65/CE.

LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

1.2 Beheerverslag van de instelling voor collectieve belegging (vervolg)

goedgekeurd door de Raad van Bestuur van Candriam België.

De vergoedingen betaald door **Candriam Luxembourg**, handelend in hoedanigheid van gedelegeerd financieel beheerder, aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2018:

Candriam Luxembourg:

- Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer): 11.285.271 EUR
- Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning: 5.253.519 EUR
- Aantal begunstigden: 111

Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de gedelegeerde beheerder wier handelen het risicoprofiel van de fondsen in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van de gedelegeerde beheerder staan een dergelijke identificatie door de beheerde fondsen niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van de gedelegeerde beheerder.

- Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie : 3.496.549 EUR.
- Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van de gedelegeerde beheerder wier handelen het risicoprofiel van de fondsen waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie): 1.343.189 EUR.

Belfius Investement Partners heeft aan haar personeel voor het jaar eindigend op 31 december 2018 de volgende bedragen betaald:

1/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde vaste beloning (zonder de betalingen of voordelen die kunnen worden beschouwd als onderdeel van een algemeen, niet discretionair beleid en die geen enkele aansprekende invloed hebben op het risicobeheer): 1.958.175,16 EUR

2/Het totale brutobedrag van de uitgekeerde variabele beloning: 311.876,05 EUR (variabele bonus + warranten)

3/Aantal begunstigden: 25

4/Het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de OPCA in belangrijke mate beïnvloedt. De systemen van Belfius Investment Partners staan een dergelijke identificatie door de beheerde OPCA niet toe. Ook de cijfers hieronder stellen het geaggregeerde bedrag voor van de beloning op globaal niveau van Belfius Investment Partners.

5/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de hoogste directie: 525.860,00 EUR

6/Het geaggregeerde bedrag van de beloning van de personeelsleden van Belfius Investment Partners wier handelen het risicoprofiel van de AICB waarvan het de beheermaatschappij is in belangrijke mate beïnvloedt (behalve de hoogste directie): 1.094.119,79 EUR

1.2.22. Bijkomende informatie

Als gevolg van een wijziging van de statuten op 23/04/2018 is de GBF geen alternatief fonds (AIF) meer, maar wel een fonds dat voldoet aan de vereisten van de richtlijn 2009/65/EG.

DE RAAD VAN BESTUUR

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3. Rapport d'auditeur

1.3. Verslag van de commissaris

Deloitte.



Belfius Pension Fund Balanced Plus
Fonds commun de placement de droit belge,
catégorie OPCVM

Rapport du commissaire à l'assemblée générale pour l'exercice clos le
31 décembre 2018 – Comptes annuels

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à l'organe de gestion de la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de fournir, le cas échéant, des informations relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si l'organe de gestion de la société de gestion a l'intention de mettre le fonds en liquidation ou de cesser ses activités ou s'il ne peut envisager une autre solution alternative réaliste.

Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et d'émettre un rapport du commissaire contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA permettra de toujours détecter toute anomalie significative existante. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Lors de l'exécution de notre contrôle, nous respectons le cadre légal, réglementaire et normatif qui s'applique à l'audit des comptes annuels en Belgique.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes ISA et tout au long de celui-ci, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique. En outre :

- nous identifions et évaluons les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définissons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et recueillons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- nous prenons connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du fonds ;
- nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par l'organe de gestion de la société de gestion, de même que des informations fournies par ce dernier les concernant ;
- nous concluons quant au caractère approprié de l'application par l'organe de gestion de la société de gestion du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants recueillis, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport du commissaire sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport du commissaire. Cependant, des situations ou événements futurs pourraient conduire le fonds à cesser son exploitation ;
- nous apprécions la présentation d'ensemble, la structure et le contenu des comptes annuels et évaluons si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents d'une manière telle qu'ils en donnent une image fidèle.

Nous communiquons aux personnes constituant le gouvernement d'entreprise notamment l'étendue des travaux d'audit et le calendrier de réalisation prévus, ainsi que les observations importantes découlant de notre audit, y compris toute faiblesse significative dans le contrôle interne.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Rapport du commissaire à l'assemblée générale de Belfius Pension Fund Balanced Plus pour l'exercice clos le 31 décembre 2018 – Comptes annuels

Dans le cadre du contrôle légal des comptes annuels de Belfius Pension Fund Balanced Plus (le « fonds »), nous vous présentons notre rapport du commissaire. Celui-ci inclut notre rapport sur l'audit des comptes annuels ainsi que notre rapport sur les autres obligations légales et réglementaires. Ces rapports constituent un ensemble et sont inséparables.

Nous avons été nommés en tant que commissaire par l'assemblée générale du 28 novembre 2012, conformément à la proposition de l'organe de gestion de la société de gestion. Notre mandat de commissaire vient à échéance à la date de l'assemblée générale statuant sur les comptes annuels clôturés au 31 décembre 2018. Nous avons exercé le contrôle légal des comptes annuels de Belfius Pension Fund Balanced Plus durant 7 exercices consécutifs.

Rapport sur les comptes annuels

Opinion sans réserve

Nous avons procédé au contrôle légal des comptes annuels du fonds, comprenant le bilan au 31 décembre 2018, ainsi que le compte de résultats pour l'exercice clos à cette date et l'annexe, dont le total des capitaux propres s'élève à 402 888 483,48 EUR et dont le compte de résultats se solde par une perte de l'exercice de 35 876 535,22 EUR.

À notre avis, ces comptes annuels donnent une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du fonds au 31 décembre 2018, ainsi que de ses résultats pour l'exercice clos à cette date, conformément au référentiel comptable applicable en Belgique.

Un aperçu des fonds propres et du résultat par compartiment est mentionné dans le tableau ci-dessous.

Nom du compartiment	Devise	Fonds Propres	Résultats
Balanced Plus	EUR	402 888 483,48	-35 876 535,22

Fondement de l'opinion sans réserve

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA), telles qu'applicables en Belgique. Par ailleurs, nous avons appliqué les normes internationales d'audit approuvées par l'IAASB applicables à la présente clôture et non encore approuvées au niveau national. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités du commissaire relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport. Nous nous sommes conformés à toutes les exigences déontologiques qui s'appliquent à l'audit des comptes annuels en Belgique, en ce compris celles concernant l'indépendance.

Nous avons obtenu de l'organe de gestion de la société de gestion et des préposés du fonds, les explications et informations requises pour notre audit.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Responsabilités de l'organe de gestion relatives à l'établissement des comptes annuels

L'organe de gestion de la société de gestion est responsable de l'établissement des comptes annuels donnant une image fidèle conformément au référentiel comptable applicable en Belgique, ainsi que du contrôle interne qu'il estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Autres obligations légales et réglementaires

Responsabilités de l'organe de gestion de la société de gestion

L'organe de gestion de la société de gestion est responsable de la préparation et du contenu du rapport de gestion du respect des dispositions légales et réglementaires applicables à la tenue de la comptabilité ainsi que du respect de la législation applicable et du règlement de gestion du fonds.

Responsabilités du commissaire

Dans le cadre de notre mandat et conformément à la norme belge complémentaire (Révisée en 2018) aux normes internationales d'audit (ISA) telles qu'applicables en Belgique, notre responsabilité est de vérifier, dans ses aspects significatifs, le rapport de gestion, et le respect de certaines dispositions de la législation applicable et des statuts, ainsi que de faire rapport sur ces éléments.

Aspects relatifs au rapport de gestion

A l'issue des vérifications spécifiques sur le rapport de gestion, nous sommes d'avis que celui-ci concorde avec les comptes annuels pour le même exercice et a été établi conformément aux articles 95 et 96 du Code des sociétés.

Dans le cadre de notre audit des comptes annuels, nous devons également apprécier, en particulier sur la base de notre connaissance acquise lors de l'audit, si le rapport de gestion comporte une anomalie significative, à savoir une information incorrectement formulée ou autrement trompeuse. Sur base de ces travaux, nous n'avons pas d'anomalie significative à vous communiquer.

Mentions relatives à l'indépendance

- Notre cabinet de révision et notre réseau n'ont pas effectué de missions incompatibles avec le contrôle légal des comptes annuels et notre cabinet de révision est restés indépendants vis-à-vis du fonds au cours de notre mandat.
- Les honoraires relatifs aux missions complémentaires compatibles avec le contrôle légal des comptes annuels visées à l'article 134 du Code des sociétés ont correctement été ventilés et valorisés dans l'annexe aux comptes annuels.

Autres mentions

- Sans préjudice d'aspects formels d'importance mineure, la comptabilité est tenue conformément aux dispositions légales et réglementaires applicables en Belgique.
- La répartition des résultats proposée à l'assemblée générale est conforme aux dispositions légales et statutaires.
- Nous n'avons pas à vous signaler d'opération conclue ou de décision prise en violation du règlement de gestion ou de la législation applicable.

Zaventem, le 18 mars 2019

Le commissaire



DELOITTE Réviseurs d'Entreprises SCRL

Représentée par Maurice Vrolix

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Deloitte.



§ 7

Belfius Pension Fund Balanced Plus Gemeenschappelijk beleggingsfonds naar Belgisch recht, categorie ICBE

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering over het boekjaar
afgesloten op 31 december 2018 - Jaarrekening

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van Belfius Pension Fund Balanced Plus over het boekjaar afgesloten op 31 december 2018 - Jaarrekening

In het ^{ander} van de wettelijke controle van de jaarrekening van Belfius Pension Fund Balanced Plus (het "fonds"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de controle van de jaarrekening alsook het verslag betreffende de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Deze verslagen zijn één en ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 28 november 2012, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan van de beheervennootschap. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 december 2018. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van Belfius Pension Fund Balanced Plus uitgevoerd gedurende 7 opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van het fonds, die de balans op 31 december 2018 omvat, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting, met een eigen vermogen van 402 888 483,48 EUR en waarvan de resultatenrekening afsluit met een verlies van het boekjaar van 35 876 535,22 EUR.

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van het fonds per 31 december 2018, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

Een overzicht van het eigen vermogen en het resultaat per compartiment wordt in onderstaande tabel opgenomen.

Naam	Munt	Eigen Vermogen	Resultaten
Balanced Plus	EUR	402 888 483,48	-35 876 535,22

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's) zoals van toepassing in België. Wij hebben bovendien de door IAASB goedgekeurde internationale controlestandaarden toegepast die van toepassing zijn op huidige afsluitdatum en nog niet goedgekeurd op nationaal niveau. Onze verantwoordelijkheden op grond van deze standaarden zijn verder beschreven in de sectie "Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening" van ons verslag. Wij hebben alle deontologische vereisten die relevant zijn voor de controle van de jaarrekening in België nageleefd, met inbegrip van deze met betrekking tot de onafhankelijkheid.

Wij hebben van het bestuursorgaan van de beheervennootschap en van de aangestelden van het fonds de voor onze controle vereiste ophelderingen en inlichtingen verkregen.

Wij zijn van mening dat de door ons verkregen controle-informatie voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel.

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan van de beheervennootschap voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan van de beheervennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen van de jaarrekening die een getrouw beeld geeft in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel, alsook voor de interne beheersing die het bestuursorgaan van de beheervennootschap noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan van de beheervenootschap verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van het fonds om haar continuïteit te handhaven, het toelichten, indien van toepassing, van aangelegenheden die met continuïteit verband houden en het gebruiken van de continuïteitsveronderstelling, tenzij het bestuursorgaan van de beheervenootschap het voornemen heeft om het fonds te liquideren of om de bedrijfsactiviteiten te beëindigen of geen realistisch alternatief heeft dan dit te doen.

Verantwoordelijkheden van de commissaris voor de controle van de jaarrekening

Onze doelstellingen zijn het verkrijgen van een redelijke mate van zekerheid over de vraag of de jaarrekening als geheel geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten en het uitbrengen van een commissarisverslag waarin ons oordeel is opgenomen. Een redelijke mate van zekerheid is een hoog niveau van zekerheid, maar is geen garantie dat een controle die overeenkomstig de ISA's is uitgevoerd altijd een afwijking van materieel belang ontdekt wanneer die bestaat. Afwijkingen kunnen zich voordoen als gevolg van fraude of fouten en worden als van materieel belang beschouwd indien redelijkerwijs kan worden verwacht dat zij, individueel of gezamenlijk, de economische beslissingen genomen door gebruikers op basis van deze jaarrekening, beïnvloeden.

Bij de uitvoering van onze controle leven wij het wettelijk, reglementair en normatief kader na dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België.

Als deel van een controle uitgevoerd overeenkomstig de ISA's, passen wij professionele oordeelsvorming toe en handhaven wij een professioneel-kritische instelling gedurende de controle. We voeren tevens de volgende werkzaamheden uit:

- het identificeren en inschatten van de risico's dat de jaarrekening een afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten, het bepalen en uitvoeren van controlewerkzaamheden die op deze risico's inspelen en het verkrijgen van controle-informatie die voldoende en geschikt is als basis voor ons oordeel. Het risico van het niet detecteren van een van materieel belang zijnde afwijking is groter indien die afwijking het gevolg is van fraude dan indien zij het gevolg is van fouten, omdat bij fraude sprake kan zijn van samenspanning, valsheid in geschrifte, het opzettelijk nalaten om transacties vast te leggen, het opzettelijk verkeerd voorstellen van zaken of het doorbreken van de interne beheersing;
- het verkrijgen van inzicht in de interne beheersing die relevant is voor de controle, met als doel controlewerkzaamheden op te zetten die in de gegeven omstandigheden geschikt zijn maar die niet zijn gericht op het geven van een oordeel over de effectiviteit van de interne beheersing van het fonds;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan van de beheervenootschap gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen;
- het concluderen dat de door het bestuursorgaan van de beheervenootschap gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van het fonds om haar continuïteit te handhaven. Indien wij concluderen dat er een onzekerheid van materieel belang bestaat, zijn wij ertoe gehouden om de aandacht in ons commissarisverslag te vestigen op de daarop betrekking hebbende toelichtingen in de jaarrekening, of, indien deze toelichtingen inadequaat zijn, om ons oordeel aan te passen. Onze conclusies zijn gebaseerd op de controle-informatie die verkregen is tot de datum van ons commissarisverslag. Toekomstige gebeurtenissen of omstandigheden kunnen er echter toe leiden dat het fonds haar continuïteit niet langer kan handhaven;
- het evalueren van de algehele presentatie, structuur en inhoud van de jaarrekening, en van de vraag of de jaarrekening de onderliggende transacties en gebeurtenissen weergeven op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.3 Rapport d'auditeur (suite)

1.3 Verslag van de commissaris (vervolg)

Wij communiceren met de met governance belaste personen onder meer over de geplande reikwijdte en timing van de controle en over de significante controlebevindingen, waaronder eventuele significante tekortkomingen in de interne beheersing die wij identificeren gedurende onze controle.

Overige door wet- en regelgeving gestelde eisen

Verantwoordelijkheden van het bestuursorgaan van de beheervennootschap

Het bestuursorgaan van de beheervennootschap is verantwoordelijk voor het opstellen en de inhoud van het jaarverslag, voor het naleven van de wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften die van toepassing zijn op het voeren van de boekhouding, alsook voor het naleven van de toepasselijke wetgeving en van het beheerreglement van het fonds.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (Herzien in 2018) bij de in België van toepassing zijnde internationale controlestandaarden (ISA's), is het onze verantwoordelijkheid om, in alle van materieel belang zijnde opzichten, het jaarverslag, alsook de naleving van bepaalde verplichtingen uit de toepasselijke wetgeving en het beheerreglement te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

Aspecten betreffende het jaarverslag

Na het uitvoeren van specifieke werkzaamheden op het jaarverslag, zijn wij van oordeel dat dit jaarverslag overeenstemt met de jaarrekening voor hetzelfde boekjaar en is opgesteld overeenkomstig de artikelen 95 en 96 van het Wetboek van vennootschappen.

In de context van onze controle van de jaarrekening, zijn wij tevens verantwoordelijk voor het overwegen, in het bijzonder op basis van de kennis verkregen tijdens de controle, of het jaarverslag een afwijking van materieel belang bevat, hetzij informatie die onjuist vermeld is of anderszins misleidend is. In het licht van de werkzaamheden die wij hebben uitgevoerd, dienen wij u geen afwijking van materieel belang te melden.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Ons bedrijfsrevisorenkantoor en ons netwerk hebben geen opdrachten verricht die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening en ons bedrijfsrevisorenkantoor is in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover het fonds.
- De honoraria voor de bijkomende opdrachten die verenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening bedoeld in artikel 134 van het Wetboek van vennootschappen werden correct vermeld en uitgesplitst in de toelichting bij de jaarrekening.

Andere vermeldingen

- Onverminderd formele aspecten van ondergeschikt belang, werd de boekhouding gevoerd in overeenstemming met de in België van toepassing zijnde wettelijke en bestuursrechtelijke voorschriften.
- De resultaatverwerking, die aan de algemene vergadering wordt voorgesteld, stemt overeen met de wettelijke en statutaire bepalingen.
- Wij dienen u geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met het beheerreglement of de toepasselijke wetgeving zijn gedaan of genomen.

Zaventem, 18 maart 2019

De commissaris



DELOITTE Bedrijfsrevisoren CVBA
Vertegenwoordigd door Maurice Vrolix

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.4. Bilan

1.4. Balans

			31/12/2018 EUR	31/12/2017 EUR
	TOTAL ACTIF NET		TOTAAL NETTO ACTIEF	402 888 483,48
I.	Actifs immobilisés	I.	Vaste activa	0,00
A.	Frais d'établissement et d'organisation	A.	Oprichtings- en organisatiekosten	0,00
B.	Immobilisations incorporelles	B.	Immateriële vaste activa	0,00
C.	Immobilisations corporelles	C.	Materiële vaste activa	0,00
II.	Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés	II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten	384 049 477,36
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten	135 311 020,78
a.	Obligations	a.	Obligaties	125 922 753,53
a.1.	Obligations	a.1.	Obligaties	110 125 025,35
a.2.	Dont les obligations prêtées	a.2.	Waarvan uitgeleende obligaties	15 797 728,18
b.	Autres titres de créance	b.	Andere schuldinstrumenten	9 388 267,25
b.1.	Avec instruments financiers dérivés "embedded"	b.1.	Met « embedded » financiële derivaten	9 388 267,25
b.2.	Sans instruments financiers dérivés "embedded"	b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	0,00
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	38 685 474,11
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	171 168 532,90
a.	Actions	a.	Aandelen	171 168 532,90
a.1.	Actions	a.1.	Aandelen	131 293 606,78
a.2.	Dont les actions prêtées	a.2.	Waarvan uitgeleende aandelen	39 874 926,12
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	15 538,00
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38 868 911,57
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00
j.	Sur devises	j.	Op deviezen	(47,95)
ii.	Contrats à terme (+/-)	ii.	Termijncontracten (+/-)	0,00
III.	Créances et dettes à plus d'un an	III.	Vorderingen en schulden op méér dan één jaar	0,00
A.	Créances	A.	Vorderingen	0,00
B.	Dettes	B.	Schulden	0,00
IV.	Créances et dettes à un an au plus	IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar	(2 978 081,61)
A.	Créances	A.	Vorderingen	65 605 104,07
a.	Montants à recevoir	a.	Te ontvangen bedragen	5 094 128,61
b.	Avoirs fiscaux	b.	Fiscale tegoeden	27 040,35
c.	Collatéral	c.	Collateral	60 483 935,11
B.	Dettes	B.	Schulden	(68 583 185,68)
a.	Montants à payer (-)	a.	Te betalen bedragen (-)	(8 099 250,57)
d.	Collatéral (-)	d.	Collateral (-)	(60 483 935,11)
V.	Dépôts et liquidités	V.	Depositos en liquide middelen	21 488 358,94
A.	Avoirs bancaires à vue	A.	Banktegoeden op zicht	21 488 358,94
B.	Avoirs bancaires à terme	B.	Banktegoeden op termijn	0,00
C.	Autres	C.	Andere	0,00
VI.	Comptes de régularisation	VI.	Overlopende rekeningen	328 728,79
A.	Charges à reporter	A.	Over te dragen kosten	0,00
B.	Produits acquis	B.	Verkregen opbrengsten	1 260 801,12
C.	Charges à imputer (-)	C.	Toe te rekenen kosten (-)	(932 072,33)
D.	Produits à reporter (-)	D.	Over te dragen opbrengsten (-)	0,00
	TOTAL CAPITAUX PROPRES		TOTAAL EIGEN VERMOGEN	402 888 483,48
A.	Capital	A.	Kapitaal	440 365 193,38
B.	Participations au résultat	B.	Deelneming in het resultaat	(1 600 174,68)
C.	Résultat reporté	C.	Overdragen resultaat	0,00
D.	Résultat de l'exercice (du semestre)	D.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(35 876 535,22)

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.5. Postes hors bilan

1.5. Posten buiten-balanstelling

			31/12/2018 EUR	31/12/2017 EUR
I.	Sûretés réelles (+/-)	I.	Zakelijke zekerheden (+/-)	60 483 935,00
A.	Collateral (+/-)	A.	Collateral (+/-)	60 483 935,00
a.	valeurs mobilières/instruments du marché monétaire	a.	Effecten/geldmarktinstrumenten	60 483 935,00
B.	Autres sûretés réelles	B.	Andere zakelijke zekerheden (+/-)	0,00
II.	Valeurs sous-jacentes des contrats d'option et des warrants (+)	II.	Onderliggende waarden van optiecontracten en warrants (+)	0,00
A.	Contrats d'option et warrants achetés	A.	Gekochte optiecontracten en warrants	0,00
B.	Contrats d'option et warrants vendus	B.	Verkochten optiecontracten en warrants	0,00
III.	Montants notionnels des contrats à terme (+)	III.	Notionele bedragen van de termijncontracten (+)	0,00
A.	Contrats à terme achetés	A.	Gekochte termijncontracten	0,00
B.	Contrats à terme vendus	B.	Verkochten termijncontracten	0,00
IV.	Montants notionnels des contrats de swap (+)	IV.	Notionele bedragen van de swapcontracten (+)	0,00
A.	Contrats de swap achetés	A.	Gekochte swapcontracten	0,00
B.	Contrats de swap vendus	B.	Verkochte swapcontracten	0,00
V.	Montants notionnels d'autres instruments financiers dérivés (+)	V.	Notionele bedragen van andere financiële derivaten (+)	0,00
A.	Contrats achetés	A.	Gekochte contracten	0,00
B.	Contrats vendus	B.	Verkochte contracten	0,00
VI.	Montants non appelés sur actions	VI.	Niet-opgevraagde bedragen op aandelen	0,00
VII.	Engagements de revente résultant de cessions-rétrocessions	VII.	Verbintenis tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00
VIII.	Engagements de rachat résultant de cessions-rétrocessions	VIII.	Verbintenis tot verkoop wegens cessie-retrocessie	0,00
IX.	Instruments financiers prêtés	IX.	Uitgeleende financiële instrumenten	55 672 653,96
A.	Actions	A.	Aandelen	39 874 925,78
B.	Obligations	B.	Obligaties	15 797 728,18
				11 902 638,52

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.6. Compte de résultats

1.6. Resultatenrekening

			31/12/2018 EUR	31/12/2017 EUR
I.	Réductions de valeur moins-values et plus-values	I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en Meerwaarden	(35 490 903,64)
A.	Obligations et autres titres de créance	A.	Obligaties en andere schuldeninstrumenten	(1 042 069,56)
a.	Obligations	a.	Obligaties	(802 873,69)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	(333 593,58)
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(469 280,11)
b.	Autres titres de créance	b.	Andere schuldeninstrumenten	(239 195,87)
b.1.	Avec instruments financiers dérivés "embedded"	b.1.	Met "embedded" financiële derivaten	(237 843,87)
b.1.1.	Résultat réalisé	b.1.1.	Gerealiseerd resultaat	(38 995,40)
b.1.2.	Résultat non-réalisé	b.1.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(198 848,47)
b.2.	Sans instruments financiers dérivés "embedded"	b.2.	Zonder "embedded" financiële derivaten	(1 352,00)
b.2.1.	Résultat réalisé	b.2.1.	Gerealiseerd resultaat	11 547,56
b.2.2.	Résultat non-réalisé	b.2.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(12 899,56)
B.	Instruments du marché monétaire	B.	Geldmarktinstrumenten	(538 764,18)
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(538 764,18)
C.	Actions et autres valeurs assimilables à des actions	C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren	(28 736 845,43)
a.	Actions	a.	Aandelen	(28 736 845,43)
a.1.	Résultat réalisé	a.1.	Gerealiseerd resultaat	1 301 554,01
a.2.	Résultat non-réalisé	a.2.	Niet gerealiseerd resultaat	(30 038 399,44)
D.	Autres valeurs mobilières	D.	Andere effecten	4 754,27
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	33,31
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	4 720,96
E.	OPC à nombre variable de parts	E.	ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelname	(5 324 499,95)
a.	Résultat réalisé	a.	Gerealiseerd resultaat	227 321,65
b.	Résultat non-réalisé	b.	Niet gerealiseerd resultaat	(5 551 821,60)
F.	Instruments financiers dérivés	F.	Financiële derivaten	0,00
G.	Créances, dépôts, liquidités et dettes	G.	Vorderingen, deposito's, liquide middelen en schulden	0,00
H.	Positions et opérations de change	H.	Wisselposten en -verrichtingen	146 521,21
b.	Autres positions et opérations de change	b.	Andere wisselposten en -verrichtingen	146 521,21
b.1.	Résultat réalisé	b.1.	Gerealiseerd resultaat	146 473,26
b.2.	Résultat non-réalisé	b.2.	Niet gerealiseerd resultaat	47,95
II.	Produits et charges des placements	II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen	5 755 892,48
A.	Dividendes	A.	Dividenden	5 610 784,94
B.	Intérêts (+/-)	B.	Interesten (+/-)	960 208,77
a.	Valeurs mobilières et instruments du marché monétaire	a.	Effecten en geldmarktinstrumenten	868 239,15
b.	Dépôts et liquidités	b.	Depositó's en liquide middelen	91 969,62
C.	Intérêts d'emprunts (-)	C.	Interesten in gevoge onleningen (-)	(124 267,54)
D.	Contrats de swap (+/-)	D.	Swapcontracten (+/-)	0,00
E.	Précomptes mobiliers (-)	E.	Roerende voorheffingen (-)	(690 833,69)
a.	D'origine belge	a.	Van Belgische oorsprong	(3 730,98)
b.	D'origine étrangère	b.	Van buitenlandse oorsprong	(687 102,71)
F.	Autres produits provenant des placements	F.	Andere opbrengsten van beleggingen	0,00
III.	Autres produits	III.	Andere opbrengsten	239 851,66
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
B.	Autres	B.	Andere	239 851,66
IV.	Coûts d'exploitation	IV.	Exploitatiekosten	(6 381 375,72)
A.	Frais de transaction et de livraison inhérents aux placements (-)	A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	(128 073,50)
B.	Charges financières (-)	B.	Financiële kosten (-)	(11 286,78)
C.	Rémunération due au dépositaire (-)	C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	(386 365,76)
D.	Rémunération due au gestionnaire (-)	D.	Vergoeding van de beheerder (-)	(5 403 630,65)
a.	Gestion financière	a.	Financieel beheer	(5 165 890,72)
a.1.	Gestion financière - général	a.1.	Financieel beheer - algemeen	(5 165 890,72)
b.	Gestion administrative et comptable	b.	Administratief- en boekhoudkundig beheer	(237 739,93)
b.1.	Gestion administrative et comptable - général	b.1.	Administratief- en boekhoudkundig beheer - algemeen	(237 739,93)
E.	Frais administratifs (-)	E.	Administratieve kosten	(20 575,30)
F.	Frais d'établissement et d'organisation (-)	F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	(7 637,94)
G.	Rémunérations charges sociales et pensions (-)	G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	0,00
H.	Services et biens divers (-)	H.	Diensten en diverse goederen (-)	(4 235,00)
I.	Amortissements et provisions pour risques et charges (-)	I.	Afschrijvingen en voorzieningen voor risico's en kosten (-)	0,00
J.	Taxes	J.	Taksen	(349 788,10)
K.	Autres charges (-)	K.	Andere kosten (-)	(69 782,69)
	Produits et charges de l'exercice (du semestre)		Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)	(385 631,58)
	Sous-total II+III+IV		Subtotaal II + III + IV	(95 265,45)
V.	Bénéfice courant (perte courante) avant impôts sur le résultat	V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening voor belasting op het resultaat	(35 876 535,22)
VI.	Impôts sur le résultat	VI.	Belastingen op het resultaat	0,00
VII.	Résultat de l'exercice (du semestre)	VII.	Resultaat van het boekjaar (halfjaar)	(35 876 535,22)
			17 176 582,92	17 176 582,92

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.7. Affectation et prélèvements

1.7. Resultaatverwerking

			31/12/2018 EUR	31/12/2017 EUR
I.	Bénéfice (Pertes) de l'exercice	I.	Winst (Verlies) van het boekjaar	(37 476 709,90)
a.	Bénéfice reporté (Perte reportée) de l'exercice précédent	a.	Overgedragen Winst (Verlies) van het vorige boekjaar	0,00
b.	Bénéfice (Perte) de l'exercice à affecter	b.	Te verwerken Winst (Verlies) van het boekjaar	(35 876 535,22)
c.	Participations au résultat perçues (versées)	c.	Ontvangen (Uitgekeerde) deelnemingen in het resultaat	(1 600 174,68)
II.	(Affectations au) Prélèvements sur le capital	II.	Onttrekking (Toevoeging) aan het Kapitaal	37 476 709,90
III.	(Bénéfice à reporter) Perte à reporter	III.	Over te dragen (Winst) Verlies	0,00
IV.	(Distribution des dividendes)	IV.	(Dividendenuitkering)	0,00

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.8. Résumé des règles de comptabilisation et d'évaluation

1.8.1. 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 ».

1.8. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.8.1. 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 verkoopkoers 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

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

2. Parts d'organismes de placement collectif

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts qui sont détenues par la SICAV sont évaluées à leur juste valeur conformément à la hiérarchie définie au point 1.

Les parts d'organisme de placement collectif à nombre variable de parts pour lesquelles il n'existe pas de marché organisé ni de marché de gré à gré détenues par la SICAV sont évaluées sur la base de la valeur nette d'inventaire de ces parts.

3. Charges et produits

La SICAV provisionne les charges et produits connus ou susceptibles de faire l'objet d'une évaluation suffisamment précise et ce, chaque jour où a lieu une émission ou un rachat de parts. Les charges et les produits à caractère récurrent sont exprimés prorata temporis dans la valeur des parts.

4. Crédances 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 Fonds concerné seront converties dans la monnaie dudit Fonds 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.

1.8 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 hiérarchie.

De door de bevek aangehouden rechten van deelneming van een instelling voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming waarvoor er geen georganiseerde noch onderhandse markt bestaat, worden gewaardeerd op basis 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 hiérarchie.

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 belastingschulden 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 Fonds, zullen in de munt van genoemd Fonds 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

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

1.8 Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels (vervolg)

1.8.2. Cours de change

1.8.2. Wisselkoersen

EUR	=	31/12/2018	31/12/2017	
		1,623793	1,535255	AUD
		1,561313	1,504543	CAD
		1,126917	1,170180	CHF
		7,462448	7,445437	DKK
		0,897574	0,887673	GBP
		125,420757	135,270163	JPY
		9,898688	9,821772	NOK
		10,135027	9,831583	SEK
		1,143150	1,200800	USD

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9. Composition des avoirs et chiffres clés

1.9.1. Composition des actifs au 31 décembre 2018

(exprimé en EUR)

1.9. Samenstelling van de activa en kerncijfers

1.9.1. Samenstelling van de activa op 31 december 2018

(uitgedrukt in EUR)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % 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		12 105,00	EUR	29,05	351 650,25		0,09%	0,09%
Total: Autriche – Totaal: Oostenrijk					351 650,25		0,09%	0,09%
Belgique – België								
ACKERMANS & VAN HAAREN SA		15 331,00	EUR	131,80	2 020 625,80		0,53%	0,50%
AEDIFICA SA -ACT- /REIT		5 400,00	EUR	78,70	424 980,00		0,11%	0,11%
AGEAS NV		11 503,00	EUR	39,30	452 067,90		0,12%	0,11%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV		46 885,00	EUR	57,70	2 705 264,50		0,70%	0,67%
BANQUE NATIONALE DE BELGIQUE		491,00	EUR	2 410,00	1 183 310,00		0,31%	0,29%
BEKAERT		8 700,00	EUR	21,06	183 222,00		0,05%	0,05%
BIOCARTIS GROUP NV		53 059,00	EUR	9,94	527 406,46		0,14%	0,13%
BPOST		15 500,00	EUR	8,01	124 077,50		0,03%	0,03%
COMPAGNIE DU BOIS SAUVAGE SA		726,00	EUR	377,00	273 702,00		0,07%	0,07%
COMPAGNIE ENTREPR CFE SA		8 958,00	EUR	86,40	773 971,20		0,20%	0,19%
CP INVEST		41 905,00	EUR	20,20	846 481,00		0,22%	0,21%
ECONOCOM GROUP S.A.		88 214,00	EUR	2,91	256 702,74		0,07%	0,06%
EURONAV NV ANVERS		26 480,00	EUR	6,22	164 705,60		0,04%	0,04%
EVS BROADCASTING EQUIPMENT		6 906,00	EUR	23,20	160 219,20		0,04%	0,04%
EXMAR SA		72 578,00	EUR	5,98	434 016,44		0,11%	0,11%
GALAPAGOS GENOMICS NV		10 840,00	EUR	80,56	873 270,40		0,23%	0,22%
GBL		18 066,00	EUR	76,08	1 374 461,28		0,36%	0,34%
IEP INVEST ACT		9 657,00	EUR	6,10	58 907,70		0,02%	0,01%
IMMOB.DE BELGIQUE		9 850,00	EUR	50,40	496 440,00		0,13%	0,12%
INTERVEST OFF & WAREHO /REIT		37 885,00	EUR	20,60	780 431,00		0,20%	0,19%
ION BEAM APPLICATIONS SA IBA		6 342,00	EUR	12,84	81 431,28		0,02%	0,02%
KBC ANCORA CVA		8 455,00	EUR	37,24	314 864,20		0,08%	0,08%
KBC GROUPE SA		77 954,00	EUR	56,68	4 418 432,72		1,15%	1,10%
KINEPOLIS GROUP SA		19 209,00	EUR	48,80	937 399,20		0,24%	0,23%
MIKO		504,00	EUR	109,00	54 936,00		0,01%	0,01%
ONTEX GROUP N.V.		29 040,00	EUR	17,90	519 816,00		0,14%	0,13%
ORANGE BE		39 850,00	EUR	17,24	687 014,00		0,18%	0,17%
QRF CVA /REIT		1 810,00	EUR	13,80	24 978,00		0,01%	0,01%
RECTICEL SA		152 487,00	EUR	6,39	974 391,93		0,25%	0,24%
RETAIL ESTATES ACT / REIT		8 472,00	EUR	77,00	652 344,00		0,17%	0,16%
ROULARTA MEDIA GROEP RMG		5 997,00	EUR	14,65	87 856,05		0,02%	0,02%
SIOEN INDUSTRIES		22 784,00	EUR	22,65	516 057,60		0,13%	0,13%
SIPEF SA		5 890,00	EUR	48,80	287 432,00		0,07%	0,07%
SOFINA		2 248,00	EUR	165,80	372 718,40		0,10%	0,09%
TER BEKE NV		1 745,00	EUR	121,00	211 145,00		0,05%	0,05%
TESSENDERLO GROUP N.V.		36 419,00	EUR	29,10	1 059 792,90		0,28%	0,26%
UMICORE SA		43 846,00	EUR	34,86	1 528 471,56		0,40%	0,38%
VGP SA		8 159,00	EUR	59,40	484 644,60		0,13%	0,12%
X-FAB SILICON FOUNDRIES SE		73 530,00	EUR	4,26	313 237,80		0,08%	0,08%
Total: Belgique – Totaal: België					27 641 225,96		7,20%	6,86%
Bermudes – Bermuda								
LIBERTY LATIN AMERICA LTD -A-		155,00	USD	14,48	1 963,35		0,00%	0,00%
Total: Bermudes – Totaal: Bermuda					1 963,35		0,00%	0,00%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Canada – Canada								
BROOKFIELD ASSET MGMT -A-/LTD		2 193,00	CAD	52,32	73 487,97		0,02%	0,02%
CANADIAN NAT. RESOURCES		2 845,00	CAD	32,94	60 022,73		0,02%	0,01%
GOLDCORP INC		56 757,00	CAD	13,37	486 027,38	0,13%	0,12%	
MANULIFE FINANCIAL CORP		6 566,00	CAD	19,37	81 459,25	0,02%	0,02%	
POWER CORP.CANADA		5 517,00	CAD	24,53	86 678,31	0,02%	0,02%	
PRARIESKY ROYALTY LTD		42,00	CAD	17,67	475,33	0,00%	0,00%	
ROYAL BANK OF CANADA		2 485,00	CAD	93,44	148 719,91	0,04%	0,04%	
SUNCOR ENERGY		3 877,00	CAD	38,13	94 683,11	0,02%	0,02%	
TORONTO DOMINION BK		2 932,00	CAD	67,86	127 434,70	0,03%	0,03%	
					Total: Canada – Totaal: Canada		0,30%	0,29%
Suisse – Zwitserland								
CIE FINANCIERE RICHEMONT NAM-AK		12 910,00	CHF	63,00	721 730,32		0,19%	0,18%
KLINGELNBERG LTD		2 918,00	CHF	38,65	100 079,00	0,03%	0,02%	
LANDIS+GYR GROUP LTD		8 740,00	CHF	55,15	427 725,47	0,11%	0,11%	
NESTLE / ACT NOM		9 900,00	CHF	79,80	701 045,57	0,18%	0,17%	
PARGESA HOLDING SA		24 145,00	CHF	70,85	1 518 012,07	0,40%	0,38%	
ROCHE HOLDING AG /GENUSSSCHEIN		5 030,00	CHF	243,40	1 086 417,42	0,28%	0,27%	
TECAN GROUP SA /NAM.		2 850,00	CHF	190,80	482 537,86	0,13%	0,12%	
					Total: Suisse – Totaal: Zwitserland		1,31%	1,25%
Curacao – Curacao								
SCHLUMBERGER LTD		1 715,00	USD	36,08	54 128,68		0,01%	0,01%
					Total: Curacao – Totaal: Curacao		0,01%	0,01%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
ADIDAS AG		3 840,00	EUR	182,40	700 416,00	0,18%	0,17%	
ALLIANZ SE/NAM.VINKULIERT		13 243,00	EUR	175,14	2 319 379,02	0,60%	0,58%	
BASF NAMEN-AKT.		16 087,00	EUR	60,40	971 654,80	0,25%	0,24%	
BAYER AG		22 932,00	EUR	60,56	1 388 761,92	0,36%	0,34%	
BEIERSDORF A.G.		14 470,00	EUR	91,16	1 319 085,20	0,34%	0,33%	
BMW-BAYER.MOTORENWERKE		16 661,00	EUR	70,70	1 177 932,70	0,31%	0,29%	
BRENTAG***		6 305,00	EUR	37,70	237 698,50	0,06%	0,06%	
CONTINENTAL AG		2 560,00	EUR	120,75	309 120,00	0,08%	0,08%	
COVESTRO AG		7 586,00	EUR	43,18	327 563,48	0,09%	0,08%	
DAIMLER AG / NAMEN-AKT.		28 630,00	EUR	45,91	1 314 403,30	0,34%	0,33%	
DELIVERY HERO SE		5 899,00	EUR	32,50	191 717,50	0,05%	0,05%	
DERMAPHARM HOLDING SE		16 064,00	EUR	22,70	364 652,80	0,09%	0,09%	
DEUTSCHE BANK AG /NAM.		28 711,00	EUR	6,97	200 029,54	0,05%	0,05%	
DEUTSCHE BOERSE AG /NAM.		4 154,00	EUR	104,95	435 962,30	0,11%	0,11%	
DEUTSCHE POST AG		19 697,00	EUR	23,91	470 955,27	0,12%	0,12%	
DEUTSCHE TELEKOM /NAM.		53 518,00	EUR	14,82	793 136,76	0,21%	0,20%	
DEUTSCHE WOHNEN SE		16 841,00	EUR	40,00	673 640,00	0,18%	0,17%	
DRILLISCHE AG		13 661,00	EUR	44,50	607 914,50	0,16%	0,15%	
DUERR AG		26 420,00	EUR	30,53	806 602,60	0,21%	0,20%	
E.ON SE		50 540,00	EUR	8,63	436 008,58	0,11%	0,11%	
ELMOS SEMICONDUCTOR AG		12 044,00	EUR	19,36	233 171,84	0,06%	0,06%	
EVOTEC AG		10 304,00	EUR	17,36	178 928,96	0,05%	0,04%	
FRESENIUS MEDICAL CARE AG		2 765,00	EUR	56,64	156 609,60	0,04%	0,04%	
FRESENIUS SE & CO KGAA		21 084,00	EUR	42,38	893 539,92	0,23%	0,22%	
GERRESHEIMER AG		2 294,00	EUR	57,25	131 331,50	0,03%	0,03%	
H&R AG		22 135,00	EUR	6,09	134 802,15	0,04%	0,03%	
HEIDELBERGCEMENT AG		4 576,00	EUR	53,38	244 266,88	0,06%	0,06%	
HEIDELBERGER		82 502,00	EUR	1,59	131 260,68	0,03%	0,03%	
DRUCKMASCHINEN AG								
HELLOFRESH SE		3 857,00	EUR	6,11	23 566,27	0,01%	0,01%	
HENKEL / VORZUG		4 266,00	EUR	95,40	406 976,40	0,11%	0,10%	
HENKEL / VORZUG		2 905,00	EUR	95,40	277 137,00	0,07%	0,07%	
INFINEON TECHNOLOGIES /NAM.		77 850,00	EUR	17,36	1 351 865,25	0,35%	0,34%	
INNOGY SE		16 190,00	EUR	37,12	600 972,80	0,16%	0,15%	
INNOGY SE		2 122,00	EUR	40,73	86 429,06	0,02%	0,02%	
JUNGHEINRICH AG		28 636,00	EUR	22,84	654 046,24	0,17%	0,16%	
KNORR-BREMSE AG		9 391,00	EUR	78,62	738 320,42	0,19%	0,18%	
MUENCHENER		3 315,00	EUR	190,55	631 673,25	0,16%	0,16%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenu par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
RUECKVERS/NAMENSAKT								
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING/PREF		3 828,00	EUR	51,64	197 677,92		0,05%	0,05%
PROSIEBEN SAT.1 MEDIA		6 197,00	EUR	15,55	96 363,35		0,03%	0,02%
PUMA SE		75,00	EUR	427,00	32 025,00		0,01%	0,01%
RATIONAL AG. LANDSBERG AM LECH		840,00	EUR	496,00	416 640,00		0,11%	0,10%
SAP SE		30 312,00	EUR	86,93	2 635 022,16		0,69%	0,65%
SIEMENS AG /NAM.		14 859,00	EUR	97,38	1 446 969,42		0,38%	0,36%
SIEMENS HEALTHINEERS AG		32 160,00	EUR	36,55	1 175 287,20		0,31%	0,29%
SLM SOLUTIONS GROUP AG		3 800,00	EUR	9,00	34 200,00		0,01%	0,01%
THYSSENKRUPP AG DUESSELDORF		10 610,00	EUR	14,98	158 937,80		0,04%	0,04%
UNIPER SE		6 073,00	EUR	22,60	137 249,80		0,04%	0,03%
VOLKSWAGEN AG /VORZUG.		2 860,00	EUR	138,92	397 311,20		0,10%	0,10%
WIRECARD AG/APRES RED.CAP		5 040,00	EUR	132,80	669 312,00		0,17%	0,17%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					29 318 528,84		7,63%	7,28%
Danemark – Denemarken								
ORSTED		3 777,00	DKK	435,70	220 522,67		0,06%	0,05%
Total: Danemark – Totaal: Denemarken					220 522,67		0,06%	0,05%
Espagne – Spanje								
AENA SME SA		4 556,00	EUR	135,75	618 477,00		0,16%	0,15%
AMADEUS IT -- SHS-A-		19 737,00	EUR	60,84	1 200 799,08		0,31%	0,30%
BANCO SANTANDER -- REG.SHS		320 238,00	EUR	3,97	1 272 305,57		0,33%	0,32%
CELLNEX TELECOM S.A.		11 479,00	EUR	22,39	257 014,81		0,07%	0,06%
ENAGAS		1 443,00	EUR	23,61	34 069,23		0,01%	0,01%
GRIFOLS. SA		13 938,00	EUR	22,90	319 180,20		0,08%	0,08%
IBERDROLA SA		225 872,00	EUR	7,02	1 585 169,70		0,41%	0,39%
INDITEX		14 942,00	EUR	22,35	333 953,70		0,09%	0,08%
NATURGY ENERGY /SPLIT ISSUE		1 639,00	EUR	22,26	36 484,14		0,01%	0,01%
NEINOR HOMES S.A.U. /REIT		28 549,00	EUR	13,00	371 137,00		0,10%	0,09%
REPSOL SA		41 326,00	EUR	14,08	581 870,08		0,15%	0,14%
TELEFONICA SA		79 622,00	EUR	7,34	584 345,86		0,15%	0,15%
TELEPIZZA GROUP S.A.		52 162,00	EUR	5,89	307 234,18		0,08%	0,08%
VISCOFAN -- SHS		14 063,00	EUR	48,12	676 711,56		0,18%	0,17%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					8 178 752,11		2,13%	2,03%
Finlande – Finland								
FORTUM CORPORATION		20 099,00	EUR	19,10	383 890,90		0,10%	0,10%
KONE OYJ -B-		16 812,00	EUR	41,64	700 051,68		0,18%	0,17%
NOKIA OY		119 188,00	EUR	5,03	599 515,64		0,16%	0,15%
Total: Finlande – Totaal: Finland					1 683 458,22		0,44%	0,42%
France – Frankrijk								
AIR LIQUIDE		9 103,00	EUR	108,45	987 220,35		0,26%	0,25%
ALTEN		7 728,00	EUR	72,70	561 825,60		0,15%	0,14%
AXA		28 541,00	EUR	18,86	538 226,18		0,14%	0,13%
BIOMERIEUX SA		6 737,00	EUR	57,50	387 377,50		0,10%	0,10%
BNP PARIBAS		19 851,00	EUR	39,48	783 618,23		0,20%	0,19%
BOIRON SA		2 284,00	EUR	48,95	111 801,80		0,03%	0,03%
BONDUELLE		9 183,00	EUR	28,40	260 797,20		0,07%	0,06%
CAPGEMINI SE		8 416,00	EUR	86,80	730 508,80		0,19%	0,18%
CARREFOUR S.A.		16 196,00	EUR	14,91	241 482,36		0,06%	0,06%
CREDIT AGRICOLE SA. PARIS		56 952,00	EUR	9,43	537 057,36		0,14%	0,13%
DANONE		26 095,00	EUR	61,51	1 605 103,45		0,42%	0,40%
DASSAULT SYSTEMES SA		3 755,00	EUR	103,70	389 393,50		0,10%	0,10%
EDF		15 417,00	EUR	13,80	212 754,60		0,06%	0,05%
ELIS SA		75 035,00	EUR	14,55	1 091 759,25		0,28%	0,27%
ENGIE		73 169,00	EUR	12,53	916 441,73		0,24%	0,23%
ESSILORLUXOTT --- ACT		9 608,00	EUR	110,45	1 061 203,60		0,28%	0,26%
EUTELSAT COMMUNICATIONS PARIS		11 586,00	EUR	17,20	199 337,13		0,05%	0,05%
GETLINK SE		33 956,00	EUR	11,73	398 303,88		0,10%	0,10%
HERMES INTERNATIONAL		50,00	EUR	484,80	24 240,00		0,01%	0,01%
KAUFMAN ET BROAD SA.PARIS		29 181,00	EUR	33,40	974 645,40		0,25%	0,24%
KERING SA		1 093,00	EUR	411,60	449 878,80		0,12%	0,11%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
LVMH ACT.		8 717,00	EUR	258,20	2 250 729,40	0,59%	0,56%	
MICHELIN B /NOM.		3 999,00	EUR	86,70	346 713,30	0,09%	0,09%	
NRJ GROUP		30 500,00	EUR	7,42	226 310,00	0,06%	0,06%	
ORANGE		30 294,00	EUR	14,15	428 811,57	0,11%	0,11%	
PERNOD-RICARD		6 917,00	EUR	143,30	991 206,10	0,26%	0,25%	
RENAULT SA		3 543,00	EUR	54,55	193 270,65	0,05%	0,05%	
SAFRAN SA		8 388,00	EUR	105,40	884 095,20	0,23%	0,22%	
SAINT-GOBAIN		14 210,00	EUR	29,16	414 434,65	0,11%	0,10%	
SANOFI		22 759,00	EUR	75,66	1 721 945,94	0,45%	0,43%	
SCHNEIDER ELECTRIC SE		9 861,00	EUR	59,72	588 898,92	0,15%	0,15%	
SECHE ENVIRONNEMENT SA		1 490,00	EUR	26,60	39 634,00	0,01%	0,01%	
SODEXO		5 878,00	EUR	89,50	526 081,00	0,14%	0,13%	
SOPRA STERIA ACT.		6 427,00	EUR	80,65	518 337,55	0,13%	0,13%	
SPIE SA		30 564,00	EUR	11,59	354 236,76	0,09%	0,09%	
STE GEN.PARIS -A-		13 554,00	EUR	27,82	377 072,28	0,10%	0,09%	
TELEPERFORM.SE		6 560,00	EUR	139,60	915 776,00	0,24%	0,23%	
TOTAL SA		60 732,00	EUR	46,18	2 804 603,76	0,73%	0,70%	
UNIBAIL RODAMCO WESTFILED /REIT		3 227,00	EUR	135,40	436 935,80	0,11%	0,11%	
VALEO SA		10 800,00	EUR	25,51	275 508,00	0,07%	0,07%	
VINCI		14 202,00	EUR	72,02	1 022 828,04	0,27%	0,25%	
VIVENDI		26 024,00	EUR	21,28	553 790,72	0,14%	0,14%	
Total: France – Totaal: Frankrijk					28 334 196,36	7,38%	7,03%	
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
3I GROUP PLC		42 267,00	GBP	7,73	364 196,37	0,09%	0,09%	
AST MRTN		23 694,00	GBP	12,24	323 003,98	0,08%	0,08%	
ASTRAZENECA PLC		6 775,00	GBP	58,73	443 301,62	0,12%	0,11%	
BHP GROUP PLC		45 568,00	GBP	16,52	838 484,16	0,22%	0,21%	
BP PLC		113 835,00	GBP	4,96	628 989,98	0,16%	0,16%	
DIGNITY PLC		8 741,00	GBP	6,96	67 828,51	0,02%	0,02%	
GLAXOSMITHKLINE		29 359,00	GBP	14,91	487 761,12	0,13%	0,12%	
HALMA PLC		48 610,00	GBP	13,64	738 703,26	0,19%	0,18%	
HSBC HOLDINGS PLC		130 315,00	GBP	6,47	939 207,57	0,24%	0,23%	
INTERTEK GROUP PLC		6 847,00	GBP	48,00	366 160,58	0,10%	0,09%	
INVESTECH PLC		50 330,00	GBP	4,41	247 339,80	0,06%	0,06%	
JOHNSON MATTHEY PLC		26 107,00	GBP	27,99	814 122,75	0,21%	0,20%	
LIBERTY GLOBAL PLC -A-		1 221,00	USD	21,34	22 793,28	0,01%	0,01%	
LINDE PLC		5 424,00	EUR	138,55	751 495,20	0,20%	0,19%	
RECKITT BENCKISER GROUP PLC		24 347,00	GBP	60,13	1 631 047,77	0,42%	0,40%	
RIO TINTO PLC /REG.		27 369,00	GBP	37,30	1 137 359,56	0,30%	0,28%	
ROLLS ROYCE HLD		26 994,00	GBP	8,30	249 617,69	0,06%	0,06%	
ROLLS-ROYCE HOLDGS PLC C		1 732 116,00	GBP	0,00	1 929,78	0,00%	0,00%	
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A-		80 047,00	EUR	25,66	2 053 605,79	0,53%	0,51%	
SCHRODERS PLC		13 396,00	GBP	24,43	364 610,04	0,09%	0,09%	
SPIRAX-SARCO ENGINEERING PLC		4 027,00	GBP	62,40	279 960,17	0,07%	0,07%	
UNITE GROUP PLC/REIT		34 795,00	GBP	8,06	312 450,99	0,08%	0,08%	
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk					13 063 969,97	3,40%	3,24%	
Grèce – Griekenland								
FOLLI FOLLIE GR SHS		19 500,00	EUR	0,00	0,00	0,00%	0,00%	
MYTILINEOS HOLDINGS S.A.		45 515,00	EUR	7,29	331 804,35	0,09%	0,08%	
Total: Grèce – Totaal: Griekenland					331 804,35	0,09%	0,08%	
Irlande – Ierland								
ACCENTURE PLC		9 240,00	USD	141,01	1 139 773,78	0,30%	0,28%	
AIB GROUP PLC		103 554,00	EUR	3,68	381 078,72	0,10%	0,09%	
CRH PLC		23 955,00	EUR	23,10	553 360,50	0,14%	0,14%	
GLANBIA PLC /A-		11 627,00	EUR	16,40	190 682,80	0,05%	0,05%	
GREENCORE GROUP PLC		388 196,00	GBP	1,78	770 706,06	0,20%	0,19%	
KERRY GROUP A		6 929,00	EUR	86,50	599 358,50	0,16%	0,15%	
MEDTRONIC HOLDINGS LIMITED		4 595,00	USD	90,96	365 622,36	0,10%	0,09%	
RYANAIR HOLDINGS PLC		18 423,00	EUR	10,75	198 047,25	0,05%	0,05%	
SMURFIT KAPPA GROUP PLC		21 293,00	EUR	23,26	495 275,18	0,13%	0,12%	
TOTAL PRODUCE PLC /		338 854,00	EUR	1,42	479 478,41	0,12%	0,12%	
UDG HEALTHCARE PLC		122 745,00	GBP	5,97	816 409,71	0,21%	0,20%	
Total: Irlande – Totaal: Ierland					5 989 793,27	1,56%	1,49%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Italie – Italië								
ASSICURAZIONI GENERALI SPA		86 178,00	EUR	14,60	1 258 198,80		0,33%	0,31%
AZIMUT HOLDING SPA		59 217,00	EUR	9,53	564 574,88		0,15%	0,14%
BREMBO SPA		37 405,00	EUR	8,89	332 717,48		0,09%	0,08%
ENEL		151 093,00	EUR	5,04	762 113,09		0,20%	0,19%
ENI SPA ROMA		96 343,00	EUR	13,75	1 324 523,56		0,34%	0,33%
I.M.A. SPA		5 500,00	EUR	54,40	299 200,00		0,08%	0,07%
INTESA SANPAOLO SPA		903 536,00	EUR	1,94	1 752 679,13		0,46%	0,44%
ITALGAS S.P.A.		18 577,00	EUR	5,00	92 810,69		0,02%	0,02%
LUXOTTICA GROUP		369,00	EUR	51,70	19 077,30		0,00%	0,00%
PIAGGIO AND C SPA		106 107,00	EUR	1,83	194 281,92		0,05%	0,05%
SNAM AZ		78 824,00	EUR	3,82	301 028,86		0,08%	0,07%
TELECOM ITALIA SPA		294 112,00	EUR	0,48	142 144,33		0,04%	0,04%
TERNA- RETE ELETTRICA NAZIONALI		42 064,00	EUR	4,95	208 342,99		0,05%	0,05%
UNICREDIT SPA		85 042,00	EUR	9,89	841 405,55		0,22%	0,21%
Total: Italie – Totaal: Italië						8 093 098,58	2,11%	2,01%
Jersey – Jersey								
RANDGOLD RESOURCES LTD		18 291,00	GBP	65,46	1 333 962,04		0,35%	0,33%
SHIRE PLC		13 156,00	GBP	45,70	669 838,47		0,17%	0,17%
Total: Jersey – Totaal: Jersey						2 003 800,51	0,52%	0,50%
Caimanes – Caymaneilanden								
TENCENT HLDG / ADR		19 500,00	USD	39,47	673 284,35		0,18%	0,17%
Total: Caimanes – Totaal: Caymaneilanden						673 284,35	0,18%	0,17%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
ARCELORMITTAL SA		12 580,00	EUR	18,14	228 201,20		0,06%	0,06%
BEFESA S.A.		1 744,00	EUR	37,50	65 400,00		0,02%	0,02%
BREDERODE S.A.		423,00	EUR	50,70	21 446,10		0,01%	0,01%
EUROFINS SCIENTIFIC SA		3 246,00	EUR	326,00	1 058 196,00		0,28%	0,26%
GRAND CITY PROPERTIES		12 462,00	EUR	18,95	236 154,90		0,06%	0,06%
RTL GROUP SA		10 480,00	EUR	46,70	489 416,00		0,13%	0,12%
SHURGARD SELF STORAGE SA		24 687,00	EUR	24,25	598 659,75		0,16%	0,15%
STABILIS S.A.		7 999,00	EUR	54,85	438 745,15		0,11%	0,11%
TENARIS SA		16 184,00	EUR	9,44	152 776,96		0,04%	0,04%
Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)						3 288 996,06	0,86%	0,82%
Pays-Bas – Nederland								
ABN AMRO GROUP N.V.		91 549,00	EUR	20,54	1 880 416,46		0,49%	0,47%
AEGON NV		8,00	EUR	4,08	32,63		0,00%	0,00%
AIRBUS SE		11 004,00	EUR	83,96	923 895,84		0,24%	0,23%
AKZO NOBEL NV (EUR 2)		8 631,00	EUR	70,40	607 622,40		0,16%	0,15%
AMG ADVANCED METALLURGICAL NV		14 043,00	EUR	28,18	395 731,74		0,10%	0,10%
ASML HOLDING NV		21 379,00	EUR	137,16	2 932 343,64		0,76%	0,73%
AVANTIUM		23 855,00	EUR	2,60	61 903,73		0,02%	0,02%
BINCKBANK NV		6 505,00	EUR	6,09	39 615,45		0,01%	0,01%
ING GROUP NV		145 362,00	EUR	9,41	1 367 856,42		0,36%	0,34%
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N.V.		43 478,00	EUR	22,07	959 776,85		0,25%	0,24%
POSTNL N.V.		256 405,00	EUR	2,00	512 040,79		0,13%	0,13%
ROYAL PHILIPS NV /EUR 0,2		24 796,00	EUR	30,93	766 940,28		0,20%	0,19%
TKH GROUP CERT		24 960,00	EUR	40,70	1 015 872,00		0,26%	0,25%
UNILEVER CERT.OF SHS		35 998,00	EUR	47,42	1 707 025,16		0,44%	0,42%
Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland						13 171 073,39	3,43%	3,27%
Portugal – Portugal								
CTT-CORREIOS DE PORTUGAL S.A.		49 294,00	EUR	2,95	145 220,12		0,04%	0,04%
NAVIGATOR CO S.A.		50 150,00	EUR	3,60	180 540,00		0,05%	0,04%
Total: Portugal – Totaal: Portugal						325 760,12	0,08%	0,08%
Suède – Zweden								
ATLAS COPCO AB		44 500,00	SEK	210,50	924 245,17		0,24%	0,23%
HEXAGON AB B		18 108,00	SEK	408,00	728 963,40		0,19%	0,18%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Total: Suède – Totaal: Zweden						1 653 208,57	0,43%	0,41%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
21ST CENTURY -SHS A-		4 984,00	USD	48,12	209 797,56	0,05%	0,05%	
3M CO		1 674,00	USD	190,54	279 021,97	0,07%	0,07%	
ABBOTT LABORATORIES INC		4 216,00	USD	72,33	266 757,01	0,07%	0,07%	
ABBVIE INC		2 126,00	USD	92,19	171 452,51	0,04%	0,04%	
ADOBE INC		775,00	USD	226,24	153 379,70	0,04%	0,04%	
ALPHABET INC -A-		993,00	USD	1 044,96	907 707,02	0,24%	0,23%	
ALPHABET INC -C-		567,00	USD	1 035,61	513 660,39	0,13%	0,13%	
AMAZON COM INC		851,00	USD	1 501,97	1 118 117,89	0,29%	0,28%	
AMERICAN EXPRESS CO.		1 832,00	USD	95,32	152 758,82	0,04%	0,04%	
AMERICAN TOWER CORP		1 111,00	USD	158,19	153 741,06	0,04%	0,04%	
AMGEN INC		896,00	USD	194,67	152 582,18	0,04%	0,04%	
ANADARKO PETROL.CORP.		1 128,00	USD	43,84	43 258,99	0,01%	0,01%	
APACHE CORP.		1 009,00	USD	26,25	23 169,53	0,01%	0,01%	
APPLE INC		9 031,00	USD	157,74	1 246 161,87	0,32%	0,31%	
AT & T		7 961,00	USD	28,54	198 755,14	0,05%	0,05%	
AUTOMATIC DATA PROCES.		2 054,00	USD	131,12	235 595,05	0,06%	0,06%	
BANK OF AMERICA CORP		8 589,00	USD	24,64	185 131,40	0,05%	0,05%	
BERKSHIRE HATHAWAY - B		1 879,00	USD	204,18	335 611,44	0,09%	0,08%	
BIOGEN INC		330,00	USD	300,92	86 868,39	0,02%	0,02%	
BOEING CO		1 404,00	USD	322,50	396 089,75	0,10%	0,10%	
BRISTOL MYERS SQUIBB CO		1 854,00	USD	51,98	84 302,95	0,02%	0,02%	
BROADCOM INC		369,00	USD	254,28	82 079,62	0,02%	0,02%	
C.H.ROBINSON WORLDWIDE INC		1 200,00	USD	84,09	88 271,88	0,02%	0,02%	
CALIFORNIA RESOURCES CORP		28,00	USD	17,04	417,37	0,00%	0,00%	
CATERPILLAR INC.		1 602,00	USD	127,07	178 074,74	0,05%	0,04%	
CDK GLOBAL INC		1 031,00	USD	47,88	43 182,68	0,01%	0,01%	
CELGENE CORP.		797,00	USD	64,09	44 683,31	0,01%	0,01%	
CHEVRON CORPORATION		1 847,00	USD	108,79	175 773,20	0,05%	0,04%	
CIGNA CORPORATION		332,00	USD	189,92	55 157,63	0,01%	0,01%	
CISCO SYSTEMS INC.		11 491,00	USD	43,33	435 555,29	0,11%	0,11%	
CITIGROUP INC		5 018,00	USD	52,06	228 523,89	0,06%	0,06%	
COCA-COLA CO.		4 838,00	USD	47,35	200 393,04	0,05%	0,05%	
COMCAST CORP/-A-		9 469,00	USD	34,05	282 044,74	0,07%	0,07%	
CONAGRA BRANDS INC		3 920,00	USD	21,36	73 246,03	0,02%	0,02%	
CONOCOPHILLIPS		1 322,00	USD	62,35	72 104,89	0,02%	0,02%	
CVS HEALTH CORP		2 229,00	USD	65,52	127 755,83	0,03%	0,03%	
DISCOVER FIN SVC		1 780,00	USD	58,98	91 837,82	0,02%	0,02%	
DOWDUPONT INC		7 096,00	USD	53,48	331 972,25	0,09%	0,08%	
EBAY INC		3 766,00	USD	28,07	92 473,97	0,02%	0,02%	
EMERSON ELECTRIC CO.		1 887,00	USD	59,75	98 629,45	0,03%	0,02%	
EOG RESOURCES INC.		669,00	USD	87,21	51 037,48	0,01%	0,01%	
EXXON MOBIL CORP		3 247,00	USD	68,19	193 686,68	0,05%	0,05%	
FACEBOOK INC -A-		2 647,00	USD	131,09	303 543,04	0,08%	0,08%	
FORD MOTOR CO		15 401,00	USD	7,65	103 064,03	0,03%	0,03%	
GENERAL ELECTRIC CO		14 612,00	USD	7,57	96 761,44	0,03%	0,02%	
GILEAD SCIENCES INC.		2 227,00	USD	62,55	121 855,27	0,03%	0,03%	
GOLDMAN SACHS GROUP INC.		947,00	USD	167,05	138 386,34	0,04%	0,03%	
HOME DEPOT INC.		1 850,00	USD	171,82	278 062,37	0,07%	0,07%	
IBM CORP		1 662,00	USD	113,67	165 262,25	0,04%	0,04%	
INTEL CORP.		7 800,00	USD	46,93	320 215,19	0,08%	0,08%	
INTERNATIONAL PAPER CO		3 201,00	USD	40,36	113 014,36	0,03%	0,03%	
JOHNSON & JOHNSON		3 245,00	USD	129,05	366 327,47	0,10%	0,09%	
JPMORGAN CHASE & CO		4 191,00	USD	97,62	357 893,03	0,09%	0,09%	
KEYCORP		14 027,00	USD	14,78	181 357,70	0,05%	0,05%	
KIMBERLY CLARK CORP		1 129,00	USD	113,94	112 529,64	0,03%	0,03%	
LAMB WESTON HOLDINGS INC		2 299,00	USD	73,56	147 937,23	0,04%	0,04%	
LEGGETT + PLATT INC.		5 061,00	USD	35,84	158 672,30	0,04%	0,04%	
MCDONALD S CORP.		1 685,00	USD	177,57	261 737,70	0,07%	0,06%	
MERCK		4 195,00	USD	76,41	280 400,60	0,07%	0,07%	
METLIFE INC		2 036,00	USD	41,06	73 129,65	0,02%	0,02%	
MGM RESORTS INTERNATIONAL		3 513,00	USD	24,26	74 553,10	0,02%	0,02%	
MICROSOFT CORP		13 250,00	USD	101,57	1 177 275,51	0,31%	0,29%	
NATIONAL OILWELL VARCO INC		1 100,00	USD	25,70	24 729,91	0,01%	0,01%	
NETFLIX INC		2 498,00	USD	267,66	584 887,97	0,15%	0,15%	
NEWMONT MINING CORP.		1 959,00	USD	34,65	59 379,22	0,02%	0,01%	
NORTHERN TRUST CORP		1 061,00	USD	83,59	77 582,99	0,02%	0,02%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
NUCOR CORP.		2 766,00	USD	51,81	125 361,03		0,03%	0,03%
NVIDIA CORP.		1 441,00	USD	133,50	168 283,69		0,04%	0,04%
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP		1 562,00	USD	61,38	83 869,62		0,02%	0,02%
ORACLE CORP		5 920,00	USD	45,15	233 817,08		0,06%	0,06%
PAYPAL HOLDINGS INC		4 886,00	USD	84,09	359 413,67		0,09%	0,09%
PFIZER INC.		12 613,00	USD	43,65	481 614,36		0,13%	0,12%
PHILLIPS 66		1 044,00	USD	86,15	78 677,86		0,02%	0,02%
PROCTER & GAMBLE CO.		2 183,00	USD	91,92	175 533,71		0,05%	0,04%
QUALCOMM INC.		2 401,00	USD	56,91	119 530,17		0,03%	0,03%
SBA COMMUNICATIONS CORP/REIT		1 101,00	USD	161,89	155 920,82		0,04%	0,04%
STARBUCKS CORP.		6 557,00	USD	64,40	369 392,29		0,10%	0,09%
TARGET CORP		1 390,00	USD	66,09	80 361,37		0,02%	0,02%
TEXAS INSTRUMENTS INC		3 348,00	USD	94,50	276 766,83		0,07%	0,07%
TJX COMPANIES INC		4 384,00	USD	44,74	171 578,67		0,04%	0,04%
UNION PACIFIC CORP.		1 262,00	USD	138,23	152 601,37		0,04%	0,04%
UNITEDHEALTH GROUP INC		1 717,00	USD	249,12	374 175,78		0,10%	0,09%
VERIZON COMMUNICATIONS INC		5 619,00	USD	56,22	276 341,84		0,07%	0,07%
VISA INC -A		5 671,00	USD	131,94	654 535,05		0,17%	0,16%
WALMART INC		1 372,00	USD	93,15	111 797,93		0,03%	0,03%
WALT DISNEY		4 743,00	USD	109,65	454 944,63		0,12%	0,11%
WELLS FARGO & CO		6 142,00	USD	46,08	247 582,00		0,06%	0,06%
Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika					20 591 480,49		5,36%	5,11%
Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren					171 167 232,50		44,57%	42,49%
Obligations et autres titres de créances – Obligaties en andere schuldinstrumenten								
Emis(es) par état – Uitgegeven door een staat								
België – België								
BELGIUM 0.8% 17-22.06.27 REGS		1 097 000,00	EUR	101,29	1 111 140,33		0,29%	0,28%
BELGIUM 4.5% 11-28.3.26 OLO64		200 000,00	EUR	129,02	258 032,00		0,07%	0,06%
BELGIUM 5.5% 98-28.03.28 OLO		550 000,00	EUR	142,64	784 525,50		0,20%	0,19%
FLEMISH COM 0.375% 16-13.10.26		300 000,00	EUR	97,32	291 954,00		0,08%	0,07%
Total: Belgique – Totaal: België					2 445 651,83		0,64%	0,61%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
GERMANY 0.1% 15-15.04.26 /INFL		1 700 000,00	EUR	108,41	1 933 073,40		0,50%	0,48%
GERMANY 0.5% 15-15.02.25		5 150 000,00	EUR	104,06	5 358 832,50		1,40%	1,33%
GERMANY 2.5% 12-04.07.44		850 000,00	EUR	138,69	1 178 822,50		0,31%	0,29%
GERMANY 2.5% 14-15.08.46		850 000,00	EUR	140,71	1 196 052,00		0,31%	0,30%
GERMANY 4.75% 08-04.07.40		300 000,00	EUR	180,91	542 718,00		0,14%	0,13%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)					10 209 498,40		2,66%	2,53%
Espagne – Spanje								
SPAIN 0.4% 17-30.04.22		1 050 000,00	EUR	101,36	1 064 290,50		0,28%	0,26%
SPAIN 0.75% 16-30.07.21		3 500 000,00	EUR	102,35	3 582 285,00		0,93%	0,89%
SPAIN 1.15% 15-30.07.20		900 000,00	EUR	102,35	921 159,00		0,24%	0,23%
SPAIN 4.85% 10-31.10.20		1 600 000,00	EUR	109,33	1 749 232,00		0,46%	0,43%
SPAIN 4% 10-30.04.20		3 700 000,00	EUR	105,84	3 916 265,00		1,02%	0,97%
SPAIN 5.85% 11-31.1.22		3 550 000,00	EUR	118,12	4 193 366,50		1,09%	1,04%
Total: Espagne – Totaal: Spanje					15 426 598,00		4,02%	3,83%
France – Frankrijk								
FRANCE 0.25% 25.7.24 OAT/INF		3 200 000,00	EUR	106,86	3 615 288,61		0,94%	0,90%
FRANCE 0.5% 14-25.05.25 /OAT		800 000,00	EUR	101,78	814 200,00		0,21%	0,20%
FRANCE 0% 15-25.05.21 /OAT		4 900 000,00	EUR	100,98	4 948 069,00		1,29%	1,23%
FRANCE 3.25% 12-25.05.45 OAT		650 000,00	EUR	137,35	892 781,50		0,23%	0,22%
FRANCE O.A. 0.25% 25.11.26		4 200 000,00	EUR	98,55	4 138 890,00		1,08%	1,03%
Total: France – Totaal: Frankrijk					14 409 229,11		3,75%	3,58%
Hongrie (République) – Hongarije (Republiek)								
HUNGARY 3.875% 05-24.02.20		500 000,00	EUR	104,48	522 400,00		0,14%	0,13%
Total: Hongrie (République) – Totaal: Hongarije (Republiek)					522 400,00		0,14%	0,13%
Irlande – Ierland								

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
IRELAND 0.8% 15-15.03.22		1 850 000,00	EUR	103,22	1 909 570,00		0,50%	0,47%
				Total: Irlande – Totaal: Ierland	1 909 570,00		0,50%	0,47%
Italie – Italië								
ITALY 0.1% 16-15.05.22 /INFL		1 200 000,00	EUR	97,35	1 225 687,12	0,32%	0,30%	
ITALY 0.2% 17-15.10.20 /BTP		1 000 000,00	EUR	99,52	995 150,00	0,26%	0,25%	
ITALY 0.35% 17-15.06.20 /BTP		4 100 000,00	EUR	99,90	4 096 023,00	1,07%	1,02%	
ITALY 0.65% 15-01.11.20 /BTP		2 500 000,00	EUR	100,22	2 505 450,00	0,65%	0,62%	
ITALY 0.7% 15-01.05.20 /BTP		2 400 000,00	EUR	100,43	2 410 272,00	0,63%	0,60%	
ITALY 3,1% 11-15.9,26 BTP/INFL		1 600 000,00	EUR	110,71	1 955 103,39	0,51%	0,49%	
ITALY 3,75% 10-1.3.21 BTP		1 100 000,00	EUR	106,53	1 171 863,00	0,31%	0,29%	
ITALY 3,75% 14-01.09.24 /BTP		1 120 000,00	EUR	109,05	1 221 337,60	0,32%	0,30%	
ITALY 4,75% 13-01.09.28		1 900 000,00	EUR	118,16	2 245 059,00	0,58%	0,56%	
ITALY 4% 05-1.2.37 BTP		750 000,00	EUR	110,94	832 027,50	0,22%	0,21%	
				Total: Italie – Totaal: Italië	18 657 972,61		4,86%	4,63%
Norvège – Noorwegen								
NORWAY 2% 12-24.05.23		28 300 000,00	NOK	102,58	2 932 611,63	0,76%	0,73%	
				Total: Norvège – Totaal: Noorwegen	2 932 611,63		0,76%	0,73%
Pologne (République) – Polen (Republiek)								
POLAND 0,5% 16-20.12.21		2 600 000,00	EUR	101,22	2 631 850,00	0,69%	0,65%	
				Total: Pologne (République) – Totaal: Polen (Republiek)	2 631 850,00		0,69%	0,65%
Portugal – Portugal								
PORTUGAL 3,85% 05-15.04.21		1 100 000,00	EUR	109,25	1 201 772,00	0,31%	0,30%	
PORTUGAL 4,8% 10-15.6.20		3 000 000,00	EUR	107,48	3 224 520,00	0,84%	0,80%	
PORTUGUESE 2,875% 16-21.07.26		400 000,00	EUR	110,78	443 132,00	0,12%	0,11%	
				Total: Portugal – Totaal: Portugal	4 869 424,00		1,27%	1,21%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
USA 0,625% 13-15.02.43/INFL		643 400,00	USD	87,80	543 398,48	0,14%	0,13%	
				Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	543 398,48		0,14%	0,13%
				Total: Emis(es) par état – Totaal: Uitgegeven door een staat	74 558 204,06		19,41%	18,51%
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	95,73	574 362,00	0,15%	0,14%	
BELFIUS BK 0,75% 17-12.09.22		100 000,00	EUR	99,29	99 294,00	0,03%	0,02%	
BELFIUS BK 3,125% 16-11.05.26		200 000,00	EUR	102,36	204 710,00	0,05%	0,05%	
BELFIUS BK 3,625% 18-PERP		200 000,00	EUR	75,99	151 975,20	0,04%	0,04%	
KBC 0,75% 16-18.10.23		400 000,00	EUR	98,86	395 420,00	0,10%	0,10%	
KBC 1,625% 17-18.09.29		200 000,00	EUR	96,44	192 872,00	0,05%	0,05%	
KBC FRN 17-24.11.22 REGS		1 200 000,00	EUR	98,41	1 180 896,00	0,31%	0,29%	
SAGERPAR 1,375% 17-23.05.24		400 000,00	EUR	99,57	398 296,00	0,10%	0,10%	
				Total: Belgique – Totaal: België	3 197 825,20		0,83%	0,79%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
COMZBK FRN 18-04.12.20		900 000,00	EUR	100,01	900 126,00	0,23%	0,22%	
DEUT BK FRN 17-07.12.20		900 000,00	EUR	97,20	874 818,00	0,23%	0,22%	
HANIEL FINA 0% 15-12.05.20 /CV		1 400 000,00	EUR	98,24	1 375 388,00	0,36%	0,34%	
KFW 0,25% 17-30.06.25		600 000,00	EUR	100,39	602 316,00	0,16%	0,15%	
VW BK FRN 18-08.12.21		900 000,00	EUR	98,38	885 393,00	0,23%	0,22%	
				Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	4 638 041,00		1,21%	1,15%
Danemark – Denemarken								
JYSKE BK FRN 17-02.06.20		459 000,00	EUR	100,07	459 335,07	0,12%	0,11%	
				Total: Danemark – Totaal: Denemarken	459 335,07		0,12%	0,11%
Espagne – Spanje								
BANCO BILBA FRN 17-12.04.22		2 000 000,00	EUR	99,28	1 985 540,00	0,52%	0,49%	
BANCO BILBA FRN 18-09.03.23		1 000 000,00	EUR	95,92	959 200,00	0,25%	0,24%	
ICO 6% 11-08.03.21		300 000,00	EUR	113,16	339 465,00	0,09%	0,08%	
TELEFONICA 0% 16-09.03.21 /CV		700 000,00	EUR	98,38	688 660,00	0,18%	0,17%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaar de	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
					Total: Espagne – Totaal: Spanje	3 972 865,00	1,03%	0,99%
France – Frankrijk								
BFCM FRN 16-03.06.20		1 700 000,00	EUR	100,31	1 705 304,00	0,44%	0,42%	
BNPP FRN 17-22.09.22 REGS		1 131 000,00	EUR	98,98	1 119 429,87	0,29%	0,28%	
BPCE FRN 18-23.03.23		600 000,00	EUR	96,59	579 534,00	0,15%	0,14%	
BPIFRANCE 1% 17-25.05.27 REGS		600 000,00	EUR	101,40	608 424,00	0,16%	0,15%	
CARREFOUR B FRN 18-15.06.22		600 000,00	EUR	98,76	592 566,00	0,15%	0,15%	
ELIS 0% 17-06.10.23 /CV		4 737,00	EUR	28,94	137 079,31	0,04%	0,03%	
SOLVAY FIN 5,869% 15-PERP		200 000,00	EUR	108,00	216 000,00	0,06%	0,05%	
WENDEL 2,75% 14-02.10.24		100 000,00	EUR	102,79	102 791,00	0,03%	0,03%	
WPP FINANCE 2,25% 14-22.09.26		400 000,00	EUR	100,12	400 500,00	0,10%	0,10%	
					Total: France – Totaal: Frankrijk	5 461 628,18	1,42%	1,36%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
FCE BK FRN 17-26.08.20 REGS		1 834 000,00	EUR	97,91	1 795 577,70	0,47%	0,45%	
GLAXOSMITHK FRN 18-21.05.20		732 000,00	EUR	100,09	732 629,52	0,19%	0,18%	
HSBC HLDG FRN 17-27.09.22		500 000,00	EUR	98,02	490 090,00	0,13%	0,12%	
RBS PLC FRN 17-08.06.20		836 000,00	EUR	99,39	830 875,32	0,22%	0,21%	
					Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	3 849 172,54	1,00%	0,96%
Italie – Italië								
INTESA SAN FRN 17-19.04.22		890 000,00	EUR	96,70	860 612,20	0,22%	0,21%	
UNICREDIT 6,625% 17-PERP		324 000,00	EUR	93,92	304 298,86	0,08%	0,08%	
					Total: Italie – Totaal: Italië	1 164 911,06	0,30%	0,29%
Pays-Bas – Nederland								
ABN AMRO FRN 18-03.12.21		602 000,00	EUR	100,01	602 084,28	0,16%	0,15%	
BAYER CAP FRN 18-26.06.22 REGS		200 000,00	EUR	99,26	198 514,00	0,05%	0,05%	
COCA COLA FI 2,375% 13-18.6.20		400 000,00	EUR	102,74	410 948,00	0,11%	0,10%	
DAIMLER INT FRN 17-11.05.22		900 000,00	EUR	98,28	884 565,00	0,23%	0,22%	
DEUT TEL IF 0,375% 17-30.10.21		861 000,00	EUR	100,36	864 125,43	0,23%	0,21%	
DEUT TEL IF FRN 16-03.04.20		1 607 000,00	EUR	99,99	1 606 775,02	0,42%	0,40%	
ENEKO HLDG 0,875% 17-24.10.25		164 000,00	EUR	98,76	161 972,96	0,04%	0,04%	
EVONIK FIN 0% 16-08.03.21 REGS		638 000,00	EUR	99,30	633 546,76	0,16%	0,16%	
ING GROEP 1,625% 17-26.09.29		400 000,00	EUR	94,94	379 740,00	0,10%	0,09%	
ING NV FRN 18-26.11.21 REGS		700 000,00	EUR	100,04	700 294,00	0,18%	0,17%	
PACCAR FIN FRN 18-18.05.21		536 000,00	EUR	100,06	536 348,40	0,14%	0,13%	
SCHAEFF FIN 3,5% 14-15.05.22		300 000,00	EUR	100,27	300 801,00	0,08%	0,07%	
TENNET 2,995%(FRN) 17-PERP REGS		764 000,00	EUR	97,25	742 990,00	0,19%	0,18%	
VW INTL 1,125% 17-02.10.23 REGS		400 000,00	EUR	97,75	391 020,00	0,10%	0,10%	
					Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	8 413 724,85	2,19%	2,09%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
CAT FIN SER FRN 18-15.03.21		375 000,00	USD	99,32	325 825,05	0,08%	0,08%	
					Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	325 825,05	0,08%	0,08%
					Total: Emis(es) par un établissement de crédit – Totaal: Uitgegeven door een kredietinstelling	31 483 327,95	8,20%	7,81%
					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	100,88	504 375,00	0,13%	0,13%	
EFSF 0,2% 15-28.04.25		1 300 000,00	EUR	99,22	1 289 860,00	0,34%	0,32%	
EIB 0,375% 16-14.04.26		330 000,00	EUR	99,95	329 825,10	0,09%	0,08%	
					Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)	2 124 060,10	0,55%	0,53%
					Total: Emis(es) par une institution internationale – Totaal: Uitgegeven door een internationale instelling	2 124 060,10	0,55%	0,53%
					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	398 037,83	0,10%	0,10%	
DELHAIZE GRP 3,125% 12-27.02.20		400 000,00	EUR	103,46	413 840,00	0,11%	0,10%	
ELIA SYS OP 2,75% 18-PERP REGS		600 000,00	EUR	97,74	586 452,00	0,15%	0,15%	
FLUXYS 1,75% 17-05.10.27		300 000,00	EUR	98,19	294 559,74	0,08%	0,07%	
NEWBELCO 1,15% 18-22.01.27		407 000,00	EUR	95,94	390 471,73	0,10%	0,10%	

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
Suisse – Zwitserland				Total: Belgique – Totaal: België	2 083 361,30		0,54%	0,52%
SIKA LTD 0.15% 18-05.06.25 /CV		440 000,00	CHF	101,48	396 243,99		0,10%	0,10%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)				Total: Suisse – Totaal: Zwitserland	396 243,99		0,10%	0,10%
ALSTRIA 2.125% 16-12.04.23		100 000,00	EUR	102,70	102 697,00		0,03%	0,03%
CONTINENTAL 0% 16-05.02.20		332 000,00	EUR	99,97	331 910,36		0,09%	0,08%
DEUT POST 0.05%30.06.25 /CV		300 000,00	EUR	95,22	285 669,00		0,07%	0,07%
EUROGRID 1.625% 15-03.11.23		400 000,00	EUR	104,32	417 284,00		0,11%	0,10%
FRESENIUS 0% 17-31.01.24 /CV		1 100 000,00	EUR	95,12	1 046 331,00		0,27%	0,26%
INFINEON TE 1.5% 15-10.03.22		600 000,00	EUR	103,62	621 696,00		0,16%	0,15%
SAP SE FRN 18-13.03.21		400 000,00	EUR	99,87	399 468,00		0,10%	0,10%
Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)				3 205 055,36			0,83%	0,80%
Espagne – Spanje								
AMADEUS IT FRN 18-18.03.22		1 000 000,00	EUR	98,98	989 760,00		0,26%	0,25%
CELLNEX TEL 1.5% 16.01.26 /CV		500 000,00	EUR	102,27	511 360,00		0,13%	0,13%
CONS AIR 0.625% 15-17.11.22/CV		400 000,00	EUR	96,69	386 764,00		0,10%	0,10%
CONS AIR GP 0.25% 17.11.20 /CV		400 000,00	EUR	98,27	393 088,00		0,10%	0,10%
MAPFRE 4.375% (FRN) 17-31.03.47		200 000,00	EUR	102,00	204 006,00		0,05%	0,05%
TELEFONICA 1.447% 18-22.01.27		500 000,00	EUR	97,19	485 965,00		0,13%	0,12%
Total: Espagne – Totaal: Spanje				2 970 943,00			0,77%	0,74%
France – Frankrijk								
AXA 5.125% 13-04.07.43		500 000,00	EUR	111,91	559 560,00		0,15%	0,14%
COM PLASTIC 1.25% 17-26.06.24		300 000,00	EUR	93,77	281 297,40		0,07%	0,07%
DANONE 0.167% 16-03.11.20		500 000,00	EUR	100,14	500 695,00		0,13%	0,12%
DANONE 1.75% 17-PERP		200 000,00	EUR	93,73	187 462,00		0,05%	0,05%
EDF 5.375% 13-PERP		500 000,00	EUR	102,22	511 110,00		0,13%	0,13%
INGENICO 0% 15-26.06.22 /CV		3 700,00	EUR	159,68	590 819,70		0,15%	0,15%
JC DECAUX FRN 18-24.10.20 REGS		500 000,00	EUR	99,78	498 905,00		0,13%	0,12%
LVMH 0% 17-26.05.20 REGS		225 000,00	EUR	99,95	224 883,00		0,06%	0,06%
RENAULT 1% 17-28.11.25		661 000,00	EUR	93,69	619 277,68		0,16%	0,15%
RTE 1% 16-19.10.26		300 000,00	EUR	98,15	294 441,00		0,08%	0,07%
SAFRAN 0% 18-21.06.23 /CV		7 379,00	EUR	148,31	1 094 394,25		0,28%	0,27%
SAFRAN FRN 18-13.07.20		1 700 000,00	EUR	99,88	1 697 967,11		0,44%	0,42%
THALES FRN 18-19.04.20		900 000,00	EUR	100,13	901 188,00		0,23%	0,22%
TOTAL SA 2.25% 15-PERP		600 000,00	EUR	100,85	605 118,00		0,16%	0,15%
TOTAL SA 2.625% 15-29.12.49		400 000,00	EUR	99,11	396 456,00		0,10%	0,10%
UBISOFT ENT 1.289% 18-30.01.23		300 000,00	EUR	99,04	297 109,76		0,08%	0,07%
VEOLIA 0% 16-15.03.21 /CV		23 000,00	EUR	29,80	685 492,00		0,18%	0,17%
VEOLIA 0% 17-23.11.20		900 000,00	EUR	99,94	899 469,00		0,23%	0,22%
Total: France – Totaal: Frankrijk				10 845 644,90			2,82%	2,69%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
COCA-COLA E FRN 17-16.11.21		869 000,00	EUR	99,25	862 508,57		0,22%	0,21%
ROYAL MAIL 2.375% 14-29.07.24		200 000,00	EUR	98,68	197 366,00		0,05%	0,05%
Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk				1 059 874,57			0,28%	0,26%
Italie – Italië								
AEROPORTI R 3.25% 13-20.02.21		300 000,00	EUR	104,42	313 251,00		0,08%	0,08%
ENI 0.625% 16-19.09.24		909 000,00	EUR	96,72	879 221,16		0,23%	0,22%
ENI 0% 16-13.04.22 /CV		400 000,00	EUR	103,12	412 488,00		0,11%	0,10%
FERROVIE STATO 4% 13-22.7.20		600 000,00	EUR	104,71	628 242,00		0,16%	0,16%
PRYSMIAN 0% 17-17.1.22 /CV		600 000,00	EUR	90,81	544 842,00		0,14%	0,14%
REGS								
Total: Italie – Totaal: Italië				2 778 044,16			0,72%	0,69%
Pays-Bas – Nederland								
AIRBUS 0% 15-01.07.22 /CV REGS		200 000,00	EUR	111,43	222 866,00		0,06%	0,06%
ALLIANZ FRN 17-07.12.20 REGS		400 000,00	EUR	100,59	402 352,00		0,10%	0,10%
FERROVIAL N 2.124% 17-PERP		117 000,00	EUR	84,39	98 740,28		0,03%	0,02%
IBERDROLA 0% 15-11.11.22 /CV		600 000,00	EUR	102,80	616 782,00		0,16%	0,15%
IBERDROLA 3.5% 13-12.21 EMTN		100 000,00	EUR	107,06	107 061,00		0,03%	0,03%
KON AH DEL FRN 18-19.03.21		466 000,00	EUR	99,81	465 091,30		0,12%	0,12%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
					Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland	1 912 892,58	0,50%	0,47%
Suède – Zweden								
SCANIA FRN 17-20.4.20		800 000,00	EUR	100,03	800 264,00	0,21%	0,20%	
SCANIA FRN 18-19.10.20		600 000,00	EUR	99,96	599 754,00	0,16%	0,15%	
					Total: Suède – Totaal: Zweden	1 400 018,00	0,36%	0,35%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika								
CVS HEALTH FRN 18-09.03.20		565 000,00	USD	99,82	493 350,81	0,13%	0,12%	
					Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika	493 350,81	0,13%	0,12%
					Total: Emis(es) par une entreprise privée – Totaal: Uitgegeven door een privé-onderneming	27 145 428,67	7,07%	6,74%
					Total: Obligations et autres titres de créances – Totaal: Obligaties en andere schuldbonussen	135 311 020,78	35,23%	33,59%
					OPC à nombre variable de parts – ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming			
Actions – Aandelen								
Irlande – Ierland								
ISHARES MSCI JA USD ETF	2	224 212,00	GBP	10,14	2 532 951,24	0,18%	0,66%	0,63%
ISH EMU SC EUR-ACC	3	28 660,00	EUR	167,46	4 799 403,60	0,85%	1,25%	1,19%
ISHS EURSTX SMALL UCI EUR DIS	2	225 508,00	EUR	30,09	6 785 535,72	1,41%	1,77%	1,68%
ISHS MSCI EURO	2	176 019,00	EUR	21,25	3 740 403,75	0,09%	0,97%	0,93%
SSGA SPDR EUROPE ETF EUR /CAP	3	23 675,00	EUR	177,23	4 195 920,25	0,83%	1,09%	1,04%
SSGA SPDR S&P 500 ETF DIS	3	21 425,00	EUR	217,24	4 654 367,00	0,13%	1,21%	1,16%
					Total: Irlande – Totaal: Ierland	26 708 581,56	6,95%	6,63%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)								
AM IS EUR ST 50 ETF EUR CAP	3	79 870,00	EUR	65,29	5 214 712,30	0,31%	1,36%	1,29%
DBXT MSCI KOREA -1C- USD/CAP	3	23 586,00	EUR	55,73	1 314 447,78	1,36%	0,34%	0,33%
DB X-TRACKERS DAX ETF -1C-CAP	2	45 075,00	EUR	102,48	4 619 286,00	0,13%	1,20%	1,15%
DBXT S&P/ASX200 - SHS -1D- DIS	3	33 335,00	EUR	30,36	1 011 883,93	0,69%	0,26%	0,25%
					Total: Luxembourg (Grand-Duché) – Totaal: Luxemburg (Groot-Hertogdom)	12 160 330,01	3,17%	3,02%
					Total: Actions – Totaal: Aandelen	38 868 911,57	10,12%	9,65%
					Total: OPC à nombre variable de parts – Totaal: ICB's met een veranderlijk aantal rechten van deelneming	38 868 911,57	10,12%	9,65%
Instruments du marché monétaire – Geldmarktinstrumenten								
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)								
BERLIN FRN 13-14.10.19		300 000,00	EUR	100,28	300 837,63	0,08%	0,07%	
DAIMLER FRN 16-12.01.19		800 000,00	EUR	100,01	800 096,00	0,21%	0,20%	
RAG STIFTUN 0% 14-31.12.18 /CV		300 000,00	EUR	99,94	299 820,00	0,08%	0,07%	
					Total: Allemagne (République fédérale) – Totaal: Duitsland (Bondsrepubliek)	1 400 753,63	0,36%	0,35%
Espagne – Spanje								
SPAIN 0,25% 16-31.01.19 RBG		800 000,00	EUR	100,04	800 344,00	0,21%	0,20%	
SPAIN 2,75% 14-30.04.19		3 300 000,00	EUR	101,01	3 333 231,00	0,87%	0,83%	
SPAIN 4,3% 09-31.10.19		1 700 000,00	EUR	103,88	1 765 943,00	0,46%	0,44%	
SPAIN 4,6% 09-30.07.19		1 000 000,00	EUR	102,89	1 028 870,00	0,27%	0,26%	
					Total: Espagne – Totaal: Spanje	6 928 388,00	1,80%	1,72%
France – Frankrijk								
AUCHAN SA FRN 18-01.02.20		600 000,00	EUR	99,67	598 050,00	0,16%	0,15%	
FRANCE 1% 13-25.05.19 OAT REGS		4 600 000,00	EUR	100,61	4 628 152,00	1,21%	1,15%	
HSBC FR FRN 15-27.11.19		1 700 000,00	EUR	100,35	1 706 001,00	0,44%	0,42%	
RCI BQ FRN 16-05.12.19		1 065 000,00	EUR	100,07	1 065 766,80	0,28%	0,26%	
RCI BQ FRN 16-18.03.19		400 000,00	EUR	100,13	400 524,00	0,10%	0,10%	
					Total: France – Totaal: Frankrijk	8 398 493,80	2,19%	2,08%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk								
ABBEY NATL FRN 14-13.08.19		1 900 000,00	EUR	100,22	1 904 218,00	0,50%	0,47%	
UK 4,5% 08-07.03.19 TBO		3 400 000,00	GBP	100,65	3 812 764,46	0,99%	0,95%	
					Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk	5 716 982,46	1,49%	1,42%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa			
Italie – Italië											
ITALY 1.05% 14-01.12.19 /BTP		1 900 000,00	EUR	100,64	1 912 179,00	0,50%	0,47%				
ITALY FRN 13-15.11.19 /CCT		3 000 000,00	EUR	100,53	3 015 750,00	0,79%	0,75%				
			Total: Italie – Totaal: Italië			4 927 929,00	1,28%	1,22%			
Pays-Bas – Nederland											
DAIMLER INT 0% 17-15.03.19		400 000,00	EUR	100,01	400 056,00	0,10%	0,10%				
ROYAL PHIL FRN 17-06.09.19		266 000,00	EUR	100,02	266 063,84	0,07%	0,07%				
VONOVIA FIN FRN 17-20.11.19		1 600 000,00	EUR	99,95	1 599 136,00	0,42%	0,40%				
VW INTL FI FRN 17-30.03.19 REGS		1 400 000,00	EUR	99,98	1 399 748,00	0,36%	0,35%				
			Total: Pays-Bas – Totaal: Nederland			3 665 003,84	0,95%	0,91%			
Norvège – Noorwegen											
NORWAY 4,5% 08-22.05.19		10 500 000,00	NOK	101,36	1 075 151,56	0,28%	0,27%				
SANTANDER C 1% 16-25.02.19		500 000,00	EUR	100,16	500 775,00	0,13%	0,12%				
STATOIL FRN 15-17.08.19		1 400 000,00	EUR	100,08	1 401 120,00	0,36%	0,35%				
			Total: Norvège – Totaal: Noorwegen			2 977 046,56	0,78%	0,74%			
Portugal – Portugal											
PORUGAL 4,75% 09-14.06.19		3 400 000,00	EUR	102,33	3 479 084,00	0,91%	0,86%				
			Total: Portugal – Totaal: Portugal			3 479 084,00	0,91%	0,86%			
Suède – Zweden											
SCANIA FRN 17-06.09.19		900 000,00	EUR	100,06	900 504,00	0,23%	0,22%				
			Total: Suède – Totaal: Zweden			900 504,00	0,23%	0,22%			
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika											
GENERAL MTRS 3,1% 15.01.19 RBG		333 000,00	USD	100,00	291 288,82	0,08%	0,07%				
			Total: États-Unis d'Amérique – Totaal: Verenigde Staten van Amerika			291 288,82	0,08%	0,07%			
			Total: Instruments du marché monétaire – Totaal: Geldmarktinstrumenten			38 685 474,11	10,07%	9,60%			
Autres valeurs mobilières – Andere effecten											
Espagne – Spanje											
RIGHT REPSOL S.A 09.01.19		38 845,00	EUR	0,40	15 538,00	0,00%	0,00%				
			Total: Espagne – Totaal: Spanje			15 538,00	0,00%	0,00%			
			Total: Autres valeurs mobilières – Totaal: Andere effecten			15 538,00	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			384 048 176,96	100,00%	95,32%			
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											
ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC-C-/PFD		1 167 204,00	GBP	0,00	1 300,40	0,00%	0,00%				
			Total: Royaume-Uni – Totaal: Verenigd Koninkrijk			1 300,40	0,00%	0,00%			
			Total: Actions et autres valeurs assimilables à des actions – Totaal: Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren			1 300,40	0,00%	0,00%			
			Total: Autres valeurs mobilières – Totaal: Andere effecten			1 300,40	0,00%	0,00%			
			Total: Valeurs mobilières, instruments du marché monétaire, OPC et instruments financiers dérivés – Totaal: Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivativen			384 049 477,36	100,00%	95,32%			
II. Dépôts et Liquidités – Deposito's en liquide middelen											
Avoirs bancaires à vue – Banktegoeden op zicht											
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			SEK		349 201,37		0,09%				
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			EUR		13 209 698,26		3,28%				
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CHF		291 356,12		0,07%				
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			CAD		24 726,73		0,01%				
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			JPY		3 763,56		0,00%				
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			DKK		21 768,16		0,01%				

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Dénomination Benaming	Statut OPC Status ICB	Quantité Hoeveelheid	Devise Munt	Cours en devise Koers in valuta	Evaluation Waarderingswaarde	% détenue par l'OPC % gehouden door de ICB's	% portefeuille % portefeuille	% actif net % netto-activa
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			USD	5 057 495,60				1,26%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			NOK	1 357 984,12				0,34%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			AUD	57 692,58				0,01%
BELFIUS BANQUE – BELFIUS BANK			GBP	1 114 672,44				0,28%
				21 488 358,94				5,33%
Total - Avoirs bancaires à vue	Avoirs bancaires à vue – Totaal - Banktegoeden op zicht				21 488 358,94			5,33%
				Total Dépôts et Liquidités - Totaal Deposito's en liquide middelen				
III.	Créances et dettes diverses – Overige vorderingen en schulden				(2 978 081,61)			(0,74%)
IV.	Autres – Andere				328 728,79			0,08%
V.	Total de l'actif net – Totaal van het netto-actief				402 888 483,48			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 inscrites 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.

Les changements dans la composition du portefeuille titres sont disponibles, sans frais, auprès de Belfius Banque S.A. ayant son siège Place Rogier 11 - 1210 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 31/12/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Institutions publiques, sans but lucratif – Openbare non-profitinstellingen	26,00%
Banques & autres établissements de crédit – Banken en kredietinstellingen	11,47%
Trusts / fonds d'investissement – Beleggingsfondsen en leveranciers	10,12%
Sociétés financières, d'investissement & autres sociétés diversifiées – Financiële vennootschappen, beleggings- en diverse andere venn.	7,56%
Produits cosmétiques pharmaceutiques & produits médicaux – Geneesmiddelen, cosmetica & medische producten	4,14%
Internet, logiciels & services IT – Internet, software en IT-diensten	3,27%
Pétrole et gaz naturel – Olie en aardgas	3,26%
Appareils électroniques & semi-conducteurs – Elektronica en halfgeleiders	2,33%
Approvisionnement en énergie & en eau – Energie- en watervoorziening	2,29%
Immobilier – Vastgoed	2,28%
Véhicules – Voertuigen	2,01%
Alimentation & boissons non alcoolisées – Voeding en frisdranken	2,01%
Télécommunications – Telecommunicatie	2,00%
Industrie aéronautique & astronautique – Luchtvaartkunde en luchtvaartindustrie	1,86%
Chimie – Chemische producten	1,85%
Mécanique & équipements industriels – Machinebouw en industriële uitrusting	1,62%
Entreprises d'assurances – Verzekерingsmaatschappijen	1,58%
Commerce de détail & grandes surfaces – Kleinhandel en warenhuizen	1,38%
Biens de consommation divers – Diverse kapitaalgoederen	1,24%
Circulation & transports – Verkeer en vervoer	1,23%
Matériaux de construction & industrie de la construction – Bouwmaterialen en bouwindustry	1,13%
Textiles, vêtements & articles en cuir – Textiel, kleding en lederwaren	1,07%
Tabac & boissons alcoolisées – Tabak en alcoholische dranken	1,06%
Appareils & composants électriques – Elektrische toestellen en onderdelen	0,88%
Graphisme, publication & imprimerie – Grafische industrie, uitgeverij en drukwezen	0,74%
Métaux non ferreux – Non-ferrometalen	0,74%
Services divers – Diverse diensten	0,73%
Métaux précieux & pierres précieuses – Edelmetalen en edelstenen	0,70%
Industrie minière, charbon & acier – Mijnbouw, kolen- en staalindustrie	0,56%
Organisations supranationales – Supranationale organisaties	0,55%
Biotechnologie – Biotechnologie	0,52%
Matériel informatique & réseautage – Computerhardware en networking	0,50%
Secteur de la restauration et de l'hébergement, infrastructures de loisirs – Logies, catering, ontspanningsfaciliteiten	0,43%
Caoutchouc & pneus – Rubber en banden	0,26%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

Forsterie, papier & produits forestiers – Bosbouw, papier en bosbouwproducten	0,23%
Agriculture & pêche – Landbouw en visserij	0,20%
Soins de santé & services sociaux – Gezondheidszorg en sociale diensten	0,10%
Biens d'équipement divers – Diverse verbruiksartikelen	0,04%
Industrie de l'emballage – Verpakkingsindustrie	0,03%
Services environnementaux & recyclage – Milieudiensten en recyclage	0,03%
Photographie & optique – Fotografie en optiek	0,00%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition géographique du portefeuille-titres au 31/12/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Geografische spreiding van de effectenportefeuille op 31/12/2018

(in procenten van de effectenportefeuille)

France – Frankrijk	17,56%
Allemagne (République fédérale) – Duitsland (Bondsrepubliek)	12,70%
Espagne – Spanje	9,76%
Italie – Italië	9,28%
Belgique – België	9,21%
Irlande – Ierland	9,01%
Pays-Bas – Nederland	7,07%
Royaume-Uni – Verenigd Koninkrijk	6,17%
États-Unis d'Amérique – Verenigde Staten van Amerika	5,79%
Luxembourg (Grand-Duché) – Luxemburg (Groot-Hertogdom)	4,58%
Portugal – Portugal	2,26%
Norvège – Noorwegen	1,54%
Suisse – Zwitserland	1,41%
Suède – Zweden	1,03%
Pologne (République) – Polen (Republiek)	0,69%
Jersey – Jersey	0,52%
Finlande – Finland	0,44%
Canada – Canada	0,30%
Danemark – Denemarken	0,18%
Caiïmanes – Caymaneilanden	0,18%
Hongrie (République) – Hongarije (Republiek)	0,14%
Autriche – Oostenrijk	0,09%
Grèce – Griekenland	0,09%
Curacao – Curacao	0,01%
Bermudes – Bermuda	0,00%
Total: – Totaal:	100,00%

Répartition par devise du portefeuille-titres au 31/12/2018 (en pourcentage du portefeuille)

Spreiding per munt van de effectenportefeuille op 31/12/2018

(in procenten van de effectenportefeuille)

EUR	85,12%
USD	6,38%
GBP	5,25%
CHF	1,41%
NOK	1,04%
SEK	0,43%
CAD	0,30%
DKK	0,06%
Total: – Totaal:	100,00%

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

1.9.2. Changements dans la composition des avoirs du Fonds

(exprimé en EUR)

1.9.2. Wijzigingen in de samenstelling van de activa van het Fonds

(uitgedrukt in EUR)

	1er semestre 1ste semester	2e semestre 2de semester	Période Periode
Achats – Aankopen	73 003 994,53	92 034 316,74	165 038 311,27
Ventes – Verkopen	18 451 087,04	41 223 274,65	59 674 361,69
Total 1 - Totaal 1	91 455 081,57	133 257 591,39	224 712 672,96
Souscriptions – Inschrijvingen	50 908 593,87	47 856 903,80	98 765 497,67
Remboursements – Terugbetalingen	7 533 116,48	8 007 513,80	15 540 630,28
Total 2 – Totaal 2	58 441 710,35	55 864 417,60	114 306 127,95
Moyenne de référence de l'actif net total – Referentiegemiddelde van het totale netto- vermogen	378 839 165,55	404 667 075,57	391 753 120,56
Taux de rotation – Omloopsnelheid	8,71%	19,13%	28,18%
Taux de rotation corrigé –	8,98%	18,85%	28,17%
Gecorrigeerde omloopsnelheid			

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 ingekijken bij Belfius Bank N.V. met zetel te Rogierplein 11 - 1210 Brussel die instaat voor de financiële dienst.

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

Evolution du nombre de parts en circulation au 31/12/2018

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

Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop op 31/12/2018

Période Periode		Souscriptions Inschrijvingen	Remboursements Terugbetalingen	Fin de période Einde periode
31/12/2016	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	796 975,39	104 429,27
		Total / Totaal		2 641 938,19
31/12/2017	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	885 357,05	125 751,21
		Total/ Totaal		3 401 544,05
31/12/2018	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	963 077,93	151 510,37
		Total / Totaal		4 213 111,62

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	Capitalisation / Kapitalisatie	75 082 992,68
31/12/2017	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	90 699 175,65
31/12/2018	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	98 765 497,67

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

31/12/2017	355 540 151,31	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	104,52
31/12/2018	402 888 483,48	Classe C / Klasse C	Capitalisation / Kapitalisatie	95,63

1.9.4. Performances (exprimé en %)

Classe / Klasse	CAP/DIS KAP / DIS	1 an / 1 jaar	3 ans / 3 jaar	5 ans / 5 jaar	10 ans / 10 jaar	Depuis le lancement / Sinds start
C	CAP	(8,51%)	(0,04%)	2,65%	-	4,18%

Diagramme en bâtons

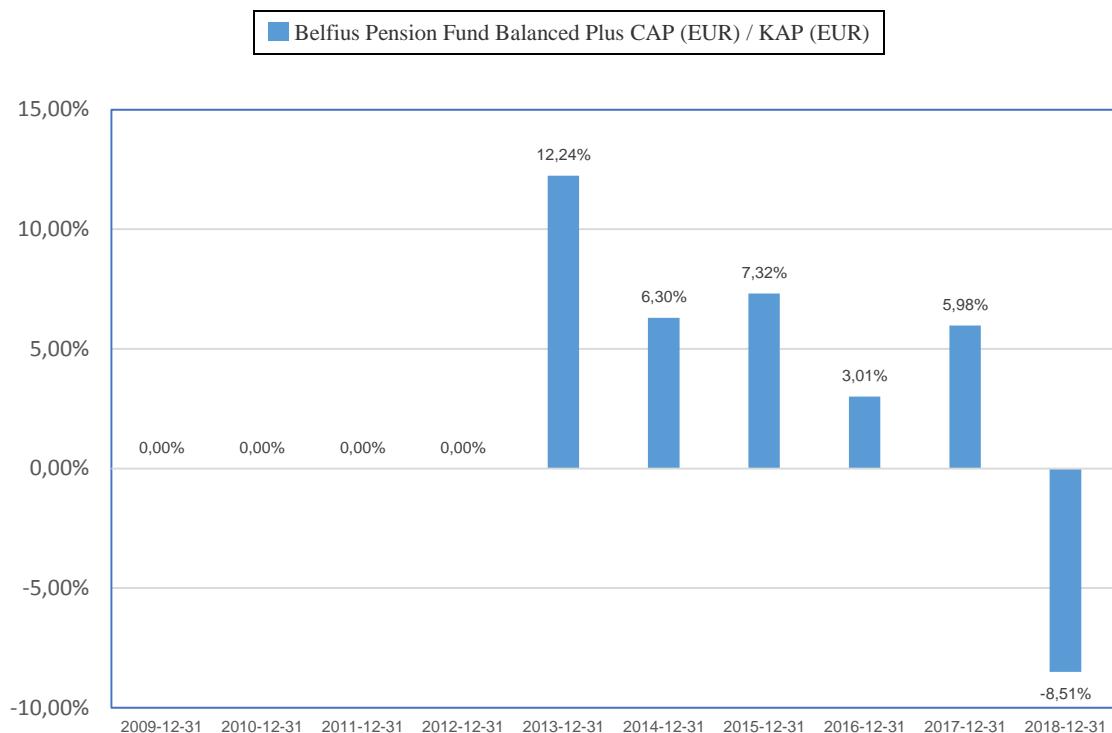
Classe C (CAP) / Klasse C (KAP)

Année de création : 2012

Staafdiagramm

Jaar van oprichting : 2012

Rendements annuels des 10 dernières années au 31 décembre 2018 / Jaarlijkse rendementen van de laatste 10 jaar op 31 december 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.

1.9.5. Frais (exprimé en %)

1.9.5. Kosten (uitgedrukt in %)

Frais courants – Lopende kosten		
Classe C / Klasse C	BE6242862397	1,59%

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

Belfius Pension Fund Balanced Plus

1.9 Composition des avoirs et chiffres clés (suite)

1.9 Samenstelling van de activa en kerncijfers (vervolg)

moyen d'un site web (ci après le « Règlement 583/2010 »), sont repris dans les informations clés pour l'investisseur. La notion de « frais courants » consiste en tous paiements déduits de l'actif du fonds lorsqu'une telle déduction est imposée ou autorisée par la réglementation, les statuts ou le prospectus. Ils n'incluent cependant pas les commissions de performance, les frais d'entrée et de sortie payés directement par l'investisseur, les frais de transaction, à l'exception de ceux qui seraient facturés par la banque dépositaire, la société de gestion, l'agent administratif, les administrateurs de la sicav ou n'importe quel conseiller en placement. Les frais liés à la souscription et au remboursement de parts d'OPC sous jacents font également partie des frais courants. En outre, ils ne comprennent pas les intérêts sur les emprunts et les frais liés à la détention de produits dérivés (par exemple les appels de marge). Ils sont fondés sur les frais de l'exercice comptable précédent et sont exprimés en pourcentage de l'actif net moyen de la période concernée. Dans certains cas, ils peuvent être exprimés sous forme d'un montant maximum à facturer ou être établis sur la base d'une autre période passée d'un an, voire faire l'objet d'une estimation.

Existence d'accords de rétrocession de commissions :

La rétrocession de commissions n'a pas d'incidence sur le montant de la commission de gestion payée par le compartiment à la société de gestion.

Cette commission de gestion est soumise aux limitations définies dans les statuts. Ces limitations ne peuvent être modifiées qu'après approbation par l'assemblée générale.

Pour l'exercice sous revue, Belfius Investment Partners a rétrocédé la commission de gestion à concurrence de 95 %.

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 depothoudende 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.

Bestaan van fee sharing agreements:

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die het compartiment betaalt aan de beheervennootschap.

De beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten, welke enkel kunnen gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering. Voor het betrokken boekjaar, heeft Belfius Investment Partners de beheervergoeding gedeeld met distributeurs ten belope van 95 %.

1.10. Notes aux états financiers au 31 décembre 2018

1.10.1. Rémunérations, commissions et frais récurrents supportés par le Fonds

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.

1.10.2. Charges à imputer (Bilan VI.C.)

Au 31/12/2018 ce montant comprend :

- la commission de gestion (Classe C)	444 446,83 EUR
- la rémunération d'administration (Classe C)	20 512,92 EUR
- la rémunération d'administration (générale)	1 200,00 EUR
- la rémunération du dépositaire (Classe C)	22 222,36 EUR
- intérêts à payer sur comptes courants et emprunts	25 635,19 EUR
- une provision pour autres frais généraux annuels (rémunération autorité de contrôle, honoraires du réviseur, frais de rapports, de publication...)	418 055,03 EUR
Pour un total de :	932 072,33 EUR

1.10.3. Rémunération du commissaire

En application de l'article 134 §§ 2 et 4 du Code des sociétés : mention des émoluments du commissaire.

Montant des émoluments (en EUR) hors TVA : 3 500

1.10. Toelichtingen bij de financiële staten op 31 december 2018

1.10.1. Recurrente vergoedingen, provisies en kosten gedragen door het Fonds

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-vervalen 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 deelname van een andere beleggingsinstelling zijn geïnvesteerd waarvan de bewaarder dezelfde is als deze van het fonds.

1.10.2. Toe te rekenen kosten (Balans VI.C.)

Op 31/12/2018 omvat dit bedrag :

- de vergoeding voor het Beheer (Klasse C)	444 446,83 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (Klasse C)	20 512,92 EUR
- de vergoeding voor de Administratie (algemeen)	1 200,00 EUR
- de vergoeding voor de bewaarder (Klasse C)	22 222,36 EUR
- te betalen intresten op zichtrekeningen en onttakelingen	25 635,19 EUR
- een voorziening voor andere jaarlijkse kosten (vergoeding honoraria van de revisor, kosten voor de verslagen, publicatiekosten...)	418 055,03 EUR
Voor een totaal van :	932 072,33 EUR

1.10.3. Vergoeding commissaris

Artikel 134 §§ 2 en 4 van het wetboek van Vennotschappen : vermelding van de audithonoraria.

Bedrag van de gefactureerde vergoeding (in EUR) excl. BTW : 3 500