

| Deelbewijzen               | ISIN         | Datum      | NIW      |
|----------------------------|--------------|------------|----------|
| Kapitalisatie <sup>1</sup> | BE0026534538 | 30/09/2017 | 189,91 € |
|                            |              |            |          |

## Interbeurs-Hermes-Pensioenfonds

Belgisch gemeenschappelijk beleggingsfonds  
Beheersvennootschap: Capfi Delen Asset Management NV

### Kwartaalrapport op basis van de gegevens van 30 september 2017

#### Compartimentsbeschrijving

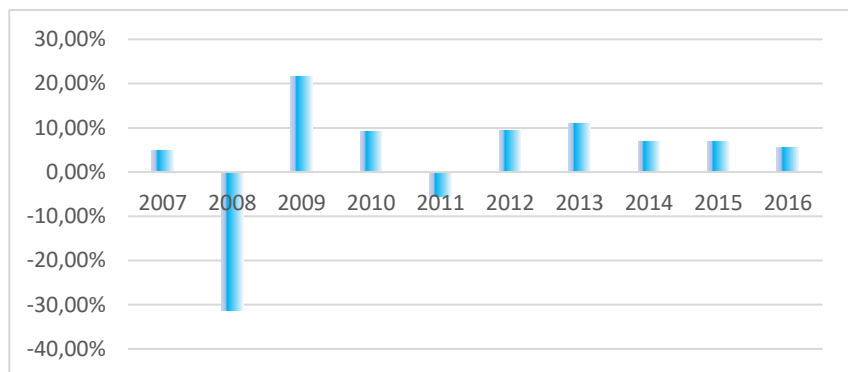
Het Interbeurs Hermes Pensioenfonds is een grote effectenportefeuille, omvattend aandelen en andere met aandelen gelijkgestelde waarden, obligaties en andere schuldinstrumenten, hypothecaire leningen, zicht- en termijnrekeningen. Het vermogen van het fonds is de mede-eigendom van de deelnemers, maar in onverdeeldheid.

#### Rendementen per 30/09/2017

Bron: Dierickx Leys, Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

##### Historische prestaties per kalenderjaar

|      |          |
|------|----------|
| 2016 | + 5,50%  |
| 2015 | + 6,80%  |
| 2014 | + 7,00%  |
| 2013 | + 10,90% |
| 2012 | + 9,30%  |
| 2011 | - 5,50%  |
| 2010 | + 9,10%  |
| 2009 | + 21,60% |
| 2008 | - 31,20% |
| 2007 | + 4,90%  |



##### Historische prestaties tot 30/09/2017

|                  |         |
|------------------|---------|
| Sinds 01/01/2017 | + 4,31% |
| 3 jaar           | + 5,95% |
| 5 jaar           | + 7,94% |
| 10 jaar          | + 2,38% |
| Sinds oprichting | + 6,91% |

Historische rendementen op meer dan 1 jaar worden weergegeven in de vorm van actuariële rendementen en historische rendementen op minder dan 1 jaar als gecumuleerde rendementen.

Deze historische rendementen bieden geen garantie voor de toekomstige rendementen. Ze houden geen rekening met kosten & taksen bij aan- of verkoop.

#### Ratio's

Volatiliteit op 3 jaar 7,42

Definitie: de beweeglijkheid van de koers van een financieel instrument of van de markt in zijn geheel. Hoe hoger de volatiliteit, hoe hoger het risico dat de belegger loopt.

Sharpe-ratio 0,86

Definitie: met dit getal kunnen de resultaten van de compartimenten met elkaar vergeleken worden. Hoe hoger de ratio, hoe beter het is gelukt om bij een bepaald genomen risico een extra rendement te behalen. De Sharpe-ratio geeft het rendement boven het risicovrije rendement per eenheid gelopen risico weer. Het risicovrije rendement is het rendement dat een belegger zou kunnen verwachten op een belegging zonder risico.

<sup>1</sup> Kapitalisatiedeelbewijzen keren geen dividend uit. Het jaarlijkse resultaat wordt herbelegd.

**Evolutie van de NIW van het kapitalisatiedeelbewijs 2012 -2017**



Bron: Dierickx Leys, Deze historische cijfers bieden geen garantie voor de toekomstige cijfers

**Risico- en opbrengstprofiel: raadpleeg ook de 'Essentiële Beleggersinformatie'**

| 1                         | 2 | 3 | 4 | 5                         | 6 | 7 |
|---------------------------|---|---|---|---------------------------|---|---|
| Laag risico               |   |   |   | Hoog risico               |   |   |
| Potentieel lage opbrengst |   |   |   | Potentieel hoge opbrengst |   |   |

Deze synthetische indicator geeft de historische volatiliteit weer van het compartiment over een periode van 5 jaar (marktrisico). Historische gegevens, gebruikt voor de berekening van deze synthetische indicator vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risicoprofiel van het compartiment. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risico- en opbrengstcategorie ongewijzigd blijft. Interbeurs Hermes Pensioenfonds behoort tot deze categorie omdat het belegt in wereldwijde, beursgenoteerde financiële instrumenten (waaronder aandelen) waardoor de waarde van dit fonds sterk kan schommelen. Andere risico's van wezenlijk belang voor het fonds en die niet (voldoende) weergegeven worden door de synthetische indicator:

- Kredietrisico is het risico dat een uitgevende instelling of tegenpartij in gebreke blijft. Het fonds belegt tussen de 0% en 25% van zijn portefeuille in obligaties met een rating lager dan BBB.
- Inflatierisico: deze portefeuille is onderhevig aan een gemiddeld inflatierisico daar een hogere inflatie meestal een hogere rente tot gevolg heeft wat negatief is voor de obligatiekoersen.

Voor een compleet overzicht van de risico's van het fonds verwijzen wij u naar de paragraaf over risico's in het prospectus.

**Commentaar van de beheerder over het derde kwartaal van het jaar 2017**

De beleggingspolitiek van Interbeurs-Hermes-Pensioenfonds is streng afgelijnd door de wetgever. Hieronder geven we de voornaamste regels.

Maximum 75% in obligaties. Binnen deze categorie gelden volgende regels:

- 100% mag belegd worden in obligaties uitgegeven of gegarandeerd door een lidstaat van de EER.
- Maximum 40% mag belegd worden in bedrijfsobligaties van binnen de EER
- Maximum 40% mag belegd worden staats- en bedrijfsobligaties van buiten de EER

Maximum 75% in aandelen. Binnen deze categorie gelden volgende regels:

- Maximum 70% mag belegd worden in marktkapitalisaties van meer dan € 3 miljard binnen de EER.
- Maximum 30% mag belegd worden in marktkapitalisaties van minder dan € 3 miljard binnen de EER.
- Maximum 20% mag belegd worden in aandelen van buiten de EER.

Maximum 10% mag in cash belegd worden.

Minimum 80% van de portefeuille moet belegd zijn in euro.

Raadpleeg het prospectus voor meer informatie over de grenzen van het beleggingsbeleid.

De portefeuille van Interbeurs-Hermes-Pensioenfonds valt per 30 juni 2017 uiteen in:

37% obligaties, waarvan:

- 26% belegd is in Europees staatspapier.
- 40% belegd is in bedrijfsobligaties binnen EER.
- 34% belegd is in bedrijfsobligaties buiten EER.

61% aandelen, waarvan:

- 57% belegd is in marktkapitalisaties van meer dan € 3 miljard binnen de EER.
- 24% belegd is in marktkapitalisaties van minder dan € 3 miljard binnen de EER.
- 19% belegd is in aandelen van buiten de EER.

2% cash.

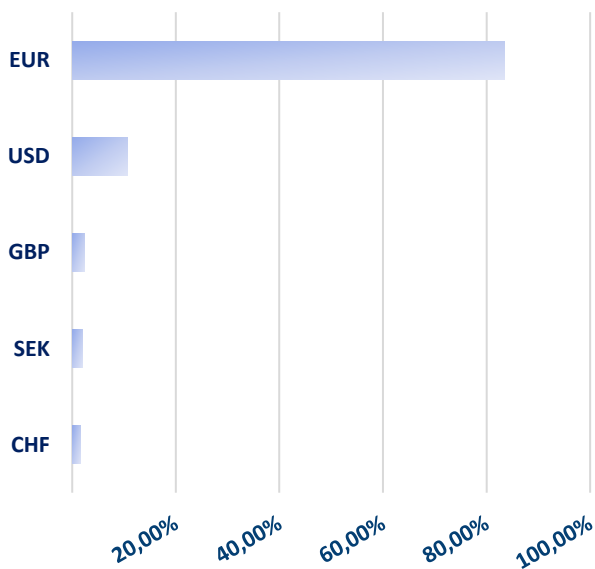
**Commentaar van de beheerder over het derde kwartaal van het jaar 2017 (vervolg)**

De verhoudingen tussen de verschillende soorten activa bleven, over het kwartaal, nagenoeg stabiel. De aandelenportefeuille, gecombineerd met de deelbewijzen van de gereguleerde vastgoedvennootschappen maakte op 30 september 2017 61,1% van de totaliteit uit, tegen 62,8% op 30 juni 2017. De beheerder bood de aandelen Christian Dior aan voor het openbaar bod tot verkoop. Een deel van de betaling gebeurde in aandelen Hermès, die dan ook nieuw zijn in de portefeuille. De aandelen UnitedHealth en Standard Life Aberdeen werden, vanwege een hoge waardering, verkocht. Nieuw in de portefeuille zijn de aandelen KBC Groep en KBC Ancora. 10 jaar na het uitbreken van de financiële crisis is de groep gezonder dan ooit. De positie in de aandelen Alphabet C werd uitgebreid. De beheerder tekende, waar mogelijk en financieel voordelig, in op de herbeleggingsdividenden. De overige wijzigingen in de aandelenportefeuille zijn marginaal. In de obligatieportefeuille werden de obligaties van Teva verkocht vanwege de verslechterde kredietkwaliteit. Om de wettelijke evenwichten te blijven respecteren kocht de beheerder Belgische staatsobligaties tot 2026.

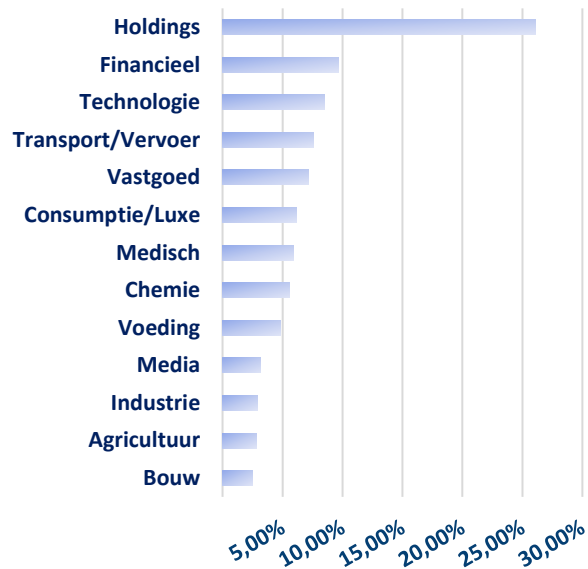
**Transacties 2de kwartaal 2017**

| ↑ Kopen   | ↓ Verkopen   |
|---|--|
| € OLO 29.01.08-28.03.18 4%<br>Hermès (voortkomend uit bod op Christian Dior)<br>KBC Groep en KBC Ancora | € Teva 25.07.16-15.10.24 1.125%<br>UnitedHealth Group<br>Standard Life Aberdeen<br>Christian Dior (openbaar bod tot verkoop) |
| ↑ Bijkopen  | ↓ Afbouwen   |
| Publicis (uit stockdividend)<br>Alphabet C  |  |

**Muntverdeling**



**Sectorverdeling**



**Andere kerngegevens**

|                  |                                      |                              |                                   |
|------------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------------------------|
| Creatie          | 13 februari 1987                     | Uitstapvergoeding            | 0%                                |
| Eindvervaldag    | geen                                 |                              |                                   |
| Categorie        | gemengd                              | Intekening/terugbetaling     | elke woensdag tot 12u             |
| Instapvergoeding | maximum 3%                           |                              |                                   |
|                  | 0% bij Dierickx Leys Effectenbank NV | Publicatie inventariswaarden | De Tijd/l'Echo en dierickxleys.be |
| Lopende kosten   | 1,72%                                |                              |                                   |

**Fiscaliteit**

| Tijdstip van opname kapitaal     |  | Moment van belasting       | Tarief | Belastbare basis        |                         |
|----------------------------------|--|----------------------------|--------|-------------------------|-------------------------|
|                                  |  |                            |        | Stortingen t.e.m. 1991  | Stortingen vanaf 1992   |
| <b>Algemene regel</b>            | Vanaf 60 jaar (indien contract is afgesloten vóór de leeftijd van 55 jaar)   | Op 60 jaar                 | 8%     | Kapitalisatie aan 6,25% | Kapitalisatie aan 4,75% |
| <b>Uitzonderingen</b>            | a) Contract afgesloten ná de leeftijd van 55 jaar:   |                            |        |                         |                         |
|                                  | - Uitkering 10 jaar na afsluiting contract   | Na 10 jaar                 | 8%     |                         |                         |
|                                  | - Uitkering vroeger  | Bij uitkering              | 33%    |                         |                         |
|                                  | b) Contract afgesloten vóór de leeftijd van 55 jaar:<br>- opname vóór 60 jaar en;<br>- contract loopt minimaal 10 jaar en;<br>- minimaal 5 stortingen en;<br>- iedere storting is ten minste 5 jaar is belegd en;<br>- pensionering op normale datum of binnen 5 jaar ervoor of;<br>- toetreding tot het stelsel van werkloosheid met bedrijfstoeslag of binnen 5 jaar ervoor. | Bij uitkering              | 8%     |                         |                         |
| c) Overlijden                    | Bij overlijden   | 8%                         |        |                         |                         |
| d) In alle andere omstandigheden | Bij uitkering  | Progressief tarief / 33% * |        |                         |                         |

\* 33% op de stortingen vanaf 1992, progressief tarief op de stortingen vóór 1992.

Indien u voor uw 55ste start met pensioensparen, leveren de stortingen na de definitieve taxatie op 60 jaar, tot en met het jaar waarin u 64 wordt, een belastingvermindering op zonder dat u er op belast wordt!

**Berekening eindbedrag**

De te betalen eindbelasting wordt niet berekend op basis van het kapitaal dat werkelijk bij elkaar werd gespaard, maar wel op een fictief kapitaal.

De fiscus gaat ervan uit dat alle stortingen t.e.m. 1991 jaarlijks een rendement hebben opgebracht van 6,25% en alle stortingen vanaf 1992 een rendement van 4,75%.

De eindbelasting wordt geheven op de initieel gestorte bedragen, opgerent aan het kapitalisatiepercentage. Ter voldoening van deze eindbelasting verkoopt de bank fracties.

**Vervroegde heffing**

Gedurende 5 jaar (van 2015 tot en met 2019) wordt 1% belasting per jaar vervroegd ingehouden voor de contracten die zijn afgesloten vóór 1 januari 2015. Deze vervroegde ingehouden belasting wordt verrekend met de belasting die op 60-jarige leeftijd (of op andere tijdstippen zoals hierboven beschreven) is verschuldigd. De belastbare basis voor deze vervroegde inhoudingen is het spaartegoed op 31 december 2014.

Inventaris per 30 september 2017

| EffectCode        | EffectNaam                            | Aantal  | Koers   | Munt | Waarde EUR           |
|-------------------|---------------------------------------|---------|---------|------|----------------------|
|                   | <b>TOTAAL IN EUR</b>                  |         |         |      | <b>40 961 501,00</b> |
| <b>Cash</b>       | <b>0% van de totale portefeuille</b>  |         |         | EUR  | <b>870 597,00</b>    |
| <b>Obligaties</b> | <b>37% van de totale portefeuille</b> |         |         |      | <b>15 127 690,00</b> |
| XS1405816312      | EUR ALIMENT COUCH T6.5.16-26 1.875%   | 500000  | 103,03% | EUR  | 518 900,00           |
| XS0953207759      | EUR AMPLIFON 16.07.13-18 4.875%       | 250000  | 104,25% | EUR  | 263 129,00           |
| AT0000A0VLS5      | EUR ANDRITZ 09.07.12-19 3.875%        | 250000  | 106,23% | EUR  | 267 751,00           |
| XS1109959467      | EUR ARCELIK 16.09.14-21 3.875%        | 200000  | 107,14% | EUR  | 214 556,00           |
| XS1048518358      | EUR ARCELORMITTAL 25.03.14-19 3%      | 300000  | 104,19% | EUR  | 317 206,00           |
| XS1441773550      | EUR BROWN FORMAN 07.07.16-26 1.20%    | 500000  | 100,34% | EUR  | 503 081,00           |
| XS0848458179      | EUR CAMPARI MILANO 25.10.12-19 4.5%   | 300000  | 108,85% | EUR  | 339 088,00           |
| XS1112678559      | EUR COCA-COLA 22.09.14-22 1.125%      | 500000  | 104,28% | EUR  | 521 508,00           |
| BE0002224906      | EUR COFINIMMO 25.03.15-22 1.929%      | 400000  | 101,52% | EUR  | 408 862,00           |
| XS1599406839      | EUR COLFAX 19.04.17-15.05.25 3.25%    | 400000  | 103,37% | EUR  | 419 258,00           |
| BE0002238070      | EUR DECEUNINCK 08.12.15-22 3.75%      | 200000  | 103,37% | EUR  | 216 243,00           |
| XS1174211471      | EUR EUROFINS 27.01.15-22 2.25%        | 300000  | 104,19% | EUR  | 317 101,00           |
| XS1117297512      | EUR EXPEDIA 03.06.15-22 2.50%         | 400000  | 106,47% | EUR  | 429 113,00           |
| XS1196536731      | EUR FLOWSERVE CORP 17.03.15-22 1.25   | 400000  | 100,20% | EUR  | 403 485,00           |
| FR0013251329      | EUR FROMAGERIES BEL 18.4.17-24 1.5%   | 400000  | 101,60% | EUR  | 409 096,00           |
| XS1238991480      | EUR HARMAN FINANCE 27.05.15-22 2%     | 500000  | 105,96% | EUR  | 533 225,00           |
| XS1002933072      | EUR HEIDELB.12.12.13-21.10.21 3.25%   | 250000  | 112,03% | EUR  | 283 641,00           |
| FI4000047162      | EUR KESKO OYJ 11.09.12-18 2.75%       | 116000  | 102,49% | EUR  | 119 046,00           |
| XS1418630023      | EUR NASDAQ 20.05.16-19.05.23 1.75%    | 500000  | 104,78% | EUR  | 527 088,00           |
| FR0011993120      | EUR NEOPOST 23.06.14-21 2.50%         | 500000  | 102,05% | EUR  | 513 606,00           |
| BE0000334434      | EUR OLO 14.01.15-22.06.25 0.80%       | 1000000 | 103,30% | EUR  | 1 034 519,00         |
| BE0000318270      | EUR OLO 19.01.10-28.09.20 3.75%       | 500000  | 112,78% | EUR  | 563 936,00           |
| BE0000337460      | EUR OLO 20.01.10-22.06.26 1%          | 500000  | 103,76% | EUR  | 519 749,00           |
| BE0000332412      | EUR OLO 21.01.14-22.06.24 2.60%       | 500000  | 116,30% | EUR  | 583 968,00           |
| BE0000321308      | EUR OLO 25.01.11-28.09.21 4.25%       | 900000  | 118,63% | EUR  | 1 067 743,00         |
| FR0011502830      | EUR PLASTIC OMNIUM29.5.13-20 2.875%   | 400000  | 106,68% | EUR  | 430 595,00           |
| XS1112850125      | EUR PRICELINE 23.09.14-24 2.375%      | 200000  | 107,83% | EUR  | 215 738,00           |
| BE0002232016      | EUR TESSENDERLO 15.07.15-22 2.875%    | 450000  | 105,68% | EUR  | 477 446,00           |
| FI4000064167      | EUR TIETO OYJ 23.05.13-19 2.875%      | 350000  | 104,14% | EUR  | 368 046,00           |
| BE0002442177      | EUR UCB 04.10.13-04.01.21 4.125%      | 250000  | 110,30% | EUR  | 281 050,00           |
| BE0002258276      | EUR VGP 21.09.16-23 3.90%             | 186000  | 104,93% | EUR  | 195 281,00           |
| FR0011921881      | EUR VILMORIN 26.05.14-21 2.375%       | 300000  | 104,74% | EUR  | 316 680,00           |
| AT0000A0MS58      | EUR VOESTALPINE 05.02.11-18 4.75%     | 500000  | 101,59% | EUR  | 523 306,00           |
| XS1138360166      | EUR WALGREENS 20.11.14-26 2.125%      | 500000  | 104,37% | EUR  | 530 961,00           |
| US67066GAD60      | USD NVIDIA 16.09.16-21 2.20%          | 450000  | 99,48%  | USD  | 379 483,00           |
| FR0010850032      | EUR FRANCE 25.07.09-19 1.30% infl.    | 100000  | 105,83% | EUR  | 114 206,00           |
| <b>Aandelen</b>   | <b>63% van de totale portefeuille</b> |         |         |      | <b>24 963 212,00</b> |
| BE0003593044      | COFINIMMO GVV                         | 2074    | 108,65  | EUR  | 225 340,00           |
| BE0003720340      | RETAIL ESTATES GVV                    | 5750    | 73,61   | EUR  | 423 258,00           |
| BE0003754687      | VASTNED RETAIL BELGIUM GVV            | 7000    | 44,99   | EUR  | 314 930,00           |
| BE0003470755      | SOLVAY                                | 8000    | 126,40  | EUR  | 1 011 200,00         |

**Inventaris per 30 september 2017 (vervolg)**

|              |                               |        |         |     |              |
|--------------|-------------------------------|--------|---------|-----|--------------|
| NL0009434992 | LYONDELLBASELL IND-CL A       | 4000   | 99,05   | USD | 335 592,00   |
| DE0005190037 | BMW VORZUGSAKTIE              | 6000   | 75,38   | EUR | 452 280,00   |
| DE0005439004 | CONTINENTAL                   | 3000   | 214,50  | EUR | 643 500,00   |
| DIEGB00BYTB9 | RYANAIR HOLDINGS              | 45000  | 16,04   | EUR | 721 800,00   |
| NL0000852580 | BOSKALIS WESTMINSTER          | 20651  | 29,58   | EUR | 610 753,00   |
| US1266501006 | CVS HEALTH CORP               | 4000   | 81,32   | USD | 275 521,00   |
| FR0000130577 | PUBLICIS GROUPE               | 10846  | 59,09   | EUR | 640 890,00   |
| US2546871060 | WALT DISNEY CORP.             | 1500   | 98,57   | USD | 125 237,00   |
| BE0003898187 | SIPEF                         | 10636  | 62,40   | EUR | 663 686,00   |
| BE0974293251 | ANHEUSER-BUSCH INBEV          | 5000   | 101,30  | EUR | 506 500,00   |
| CH0038863350 | NESTLE SA                     | 9000   | 81,10   | CHF | 637 078,00   |
| NL0009767532 | ACCELL GROUP                  | 25910  | 26,15   | EUR | 677 546,00   |
| FR0000052292 | HERMES INTERNATIONAL          | 768    | 426,55  | EUR | 327 590,00   |
| BE0003839561 | VAN DE VELDE                  | 10000  | 47,23   | EUR | 472 250,00   |
| DE0006599905 | MERCK KGAA                    | 3000   | 94,40   | EUR | 283 200,00   |
| US3755581036 | GILEAD SCIENCES               | 5000   | 81,02   | USD | 343 131,00   |
| US40412C1018 | HCA HEALTHCARE                | 6750   | 79,59   | USD | 455 050,00   |
| US4781601046 | JOHNSON & JOHNSON             | 3000   | 130,01  | USD | 330 366,00   |
| BE0003764785 | ACKERMANS & VAN HAAREN        | 9000   | 148,35  | EUR | 1 335 150,00 |
| LU1068091351 | BREDERODE                     | 19974  | 49,20   | EUR | 982 721,00   |
| NL0012059018 | EXOR NV                       | 10000  | 53,65   | EUR | 536 500,00   |
| BE0003699130 | GIMV                          | 15000  | 52,00   | EUR | 780 000,00   |
| BE0003717312 | SOFINA                        | 10000  | 130,00  | EUR | 1 300 000,00 |
| SE0000107419 | INVESTOR B                    | 20000  | 402,30  | SEK | 833 869,00   |
| BMG507641022 | JARDINE STRATEGIC             | 14000  | 42,59   | USD | 505 048,00   |
| BE0974264930 | AGEAS                         | 20000  | 39,76   | EUR | 795 200,00   |
| DE0008404005 | ALLIANZ SE-REG                | 4000   | 189,30  | EUR | 757 200,00   |
| BE0003867844 | KBC ANCORA                    | 344    | 49,82   | EUR | 17 138,00    |
| BE0003565737 | KBC GROEP                     | 3500   | 71,70   | EUR | 250 950,00   |
| BE0003008019 | NATIONALE BANK                | 175    | 2886,00 | EUR | 505 050,00   |
| AT00BUWOG001 | BUWOG AG                      | 33750  | 25,55   | EUR | 862 312,00   |
| JE00BYVQYS01 | INTERNATIONAL WORKPLACE GROUP | 150000 | 3,10    | GBP | 526 492,00   |
| DIEUS1125859 | BROOKFIELD ASSET MANAGEMENT   | 10000  | 41,30   | USD | 349 822,00   |
| BE0974268972 | BPOST                         | 27500  | 25,15   | EUR | 691 625,00   |
| FR0000125338 | CAPGEMINI                     | 8000   | 99,16   | EUR | 793 280,00   |
| US02079K1079 | ALPHABET INC class C          | 1000   | 959,11  | USD | 812 392,00   |
| US0378331005 | APPLE COMPUTER                | 3250   | 154,12  | USD | 424 267,00   |
| BE0003822393 | ELIA                          | 9000   | 48,99   | EUR | 440 910,00   |
| BE0003810273 | PROXIMUS                      | 18500  | 29,16   | EUR | 539 368,00   |
| GB0000566504 | BHP BILLITON                  | 30000  | 13,15   | GBP | 447 220,00   |

Dit document bevat enkel publicitaire informatie, gebaseerd op de kenmerken van het product. De client dient de KIID (Essentiële beleggersinformatie), de prospectus en het laatste periodieke verslag dat gratis beschikbaar is op [www.dierickxleys.be](http://www.dierickxleys.be) en in de kantoren van Dierickx Leys Private Bank voor de intekening door te nemen. Aanvullende informatie is te verkrijgen op + 32 3 241 09 99. Bij klachten kunt u zich wenden tot [legal@dierickxleys.be](mailto:legal@dierickxleys.be). U kunt eveneens terecht bij de ombudsdienst voor financiële sector via [ombudsman@ombudsfin.be](mailto:ombudsman@ombudsfin.be). Deze informatie is onderworpen aan het Belgische recht en alleen Belgische rechtbanken zijn bevoegd.