

KBC Select Immo

Gereviseerd jaarverslag

31 augustus 2024

Openbare Bevek naar Belgisch recht met een veranderlijk aantal rechten van deelneming opterend voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG - **ICBE**

Inhoudsopgave

1. Algemene informatie over de Bevek KBC Select Immo
 - 1.1. Organisatie van de Bevek KBC Select Immo
 - 1.2. Beheerverslag
 - 1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders
 - 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)
 - 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico
 - 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten
 - 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator
 - 1.2.1.5. Lopende kosten
 - 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates
 - 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements
 - 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten
 - 1.2.1.9. Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger
 - 1.2.2. Algemeen overzicht van de markten
 - 1.3. Verslag van de commissaris
 - 1.4. Geglobaliseerde balans
 - 1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening
 - 1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels
 - 1.6.1. Samenvatting van de regels
 - 1.6.2. Wisselkoersen

1. Algemene informatie over de Bevek

1.1. Organisatie van de Bevek

Zetel van de Bevek

Havenlaan 2, B-1080 Brussel, België.

Oprichtingsdatum van de Bevek

2 maart 1995

Bestaansduur

Onbeperkte duur.

Statuut

Openbare Bevek met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, wordt beheerst door de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

In de relatie tussen de beleggers onderling wordt elk compartiment beschouwd als een afzonderlijke entiteit.

De belegger heeft slechts recht op het vermogen en de opbrengst van het compartiment waarin hij heeft belegd.

De verplichtingen die een compartiment op zich heeft genomen, zijn slechts gedekt door de activa van dat compartiment.

Raad van bestuur van de Bevek

Naam	Functie	Mandaat
Patrick Dallemagne	Directeur CBC Assurance SA, Professor Van Overstraetenplein 2, B-3000 Leuven	Voorzitter
Jean-Louis Claessens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Jozef Walravens	/	Onafhankelijk Bestuurder
Anne Van Oudenhove	Directeur KBC Private Banking - Zetel Oost KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Niet-uitvoerend Bestuurder benoemd per 29/11/2023
Carine Vansteenkiste	Directeur KBC Private Banking - Zetel West KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Niet-uitvoerend Bestuurder ontslag op 29/11/2023
Johan Tyteca	/	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd
Wim Van Hellemont	Directeur Transform & Channels KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel	Natuurlijke persoon aan wie de effectieve leiding van de Bevek is toevertrouwd

Beheertype

Bevek die een beheervennootschap van instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld.

De aangestelde beheervennootschap is KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel, België.

Oprichtingsdatum van de beheervennootschap

30 december 1999

Naam en functie van de bestuurders van de beheersvennootschap

Naam	Functie	
Peter Andronov	<i>Voorzitter</i>	
Wouter Vanden Eynde	<i>Onafhankelijke bestuurder</i>	
Luc Vanderhaegen	<i>Onafhankelijk bestuurder</i>	
Stefan Van Riet	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Katrien Mattelaer	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Axel Roussis	<i>Niet-uitvoerend Bestuurder</i>	
Johan Lema	<i>Voorzitter van het Directiecomité</i>	
Jürgen Verschaeye	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Frank Van de Vel	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Chris Sterckx	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Klaus Vandewalle	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	

Naam en functie van de natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding van de beheersvennootschap is toevertrouwd

Naam	Functie	
Johan Lema	<i>Voorzitter van het Directiecomité</i>	
Jürgen Verschaeye	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Frank Van de Vel	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Chris Sterckx	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	
Klaus Vandewalle	<i>Uitvoerend Bestuurder</i>	

Deze personen kunnen tevens bestuurder zijn in diverse beveks.

Commissaris van de beheersvennootschap

PriceWaterhouseCoopers België, Woluwe Garden, Woluwedal 18, 1932 Sint-Stevens-Woluwe, België, vertegenwoordigd door Damien Walgrave, bedrijfsrevisor en erkend revisor.

Financieel portefeuillebeheer

De beheersvennootschap heeft het beheer van de beleggingsportefeuille niet gedelegeerd.

Financiële dienst

De financiële dienst zal in België verzekerd worden door:
KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Bewaarder

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel.

Werkzaamheden van de bewaarder

De bewaarder

- zorgt voor de bewaring van de activa van de Bevek en komt hierbij de gebruikelijke verplichtingen na;
- zorgt ervoor dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van aandelen in de Bevek geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- zorgt ervoor dat de netto-inventariswaarde van de aandelen in de Bevek wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- voert de aanwijzingen van de beheermaatschappij of een beleggingsmaatschappij uit, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en/of het prospectus;
- zorgt ervoor dat bij transacties met betrekking tot de activa van de Bevek de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de Bevek;
- vergewist zich ervan dat:
 - de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - het aantal aandelen in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal aandelen in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de Bevek;
 - de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;
 - de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus worden nageleefd;

- v. de opbrengsten van de Bevek een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus.

De bewaarder zorgt ervoor dat de kasstromen van de Bevek naar behoren worden gecontroleerd en zorgt er in het bijzonder voor dat alle betalingen, door of namens deelnemers bij de inschrijving op aandelen in de Bevek, ontvangen zijn en dat alle kasgeld van de Bevek is geboekt op kasgeldrekeningen die:

1. zijn geopend op naam van de Bevek, op naam van de beheervennootschap die namens de Bevek optreedt of op naam van de bewaarder die namens de Bevek optreedt;
2. zijn geopend bij een entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG en
3. worden aangehouden overeenkomstig de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG opgenomen beginselen.

Indien de kasgeldrekeningen zijn geopend op naam van de bewaarder die voor rekening van de Bevek optreedt, mogen geen contanten van de entiteit als bedoeld in artikel 18, lid 1, punten a), b) en c), van Richtlijn 2006/73/EG en geen eigen contanten van de bewaarder op die rekeningen geboekt worden.

De activa van de Bevek worden als volgt bij een bewaarder in bewaring gegeven:

- a) Voor financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden:
 - i. houdt de bewaarder alle financiële instrumenten in bewaring die mogen worden geregistreerd op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder, alsmede alle financiële instrumenten die fysiek aan de bewaarder kunnen worden geleverd;
 - ii. zorgt de bewaarder ervoor dat alle financiële instrumenten die op een financiële-instrumentenrekening in de boeken van de bewaarder kunnen worden geregistreerd, in de boeken van de bewaarder worden geregistreerd op aparte rekeningen, in overeenstemming met de in artikel 16 van Richtlijn 2006/73/EG vervatte beginselen; deze aparte rekeningen zijn geopend op naam van de Bevek of op naam van de beheermaatschappij die voor rekening van de Bevek optreedt, zodat te allen tijde duidelijk kan worden vastgesteld dat zij in overeenstemming met het toepasselijke recht aan de Bevek toebehoren.
- b) Voor andere activa:
 - i. gaat de bewaarder na of de Bevek of de beheermaatschappij die voor rekening van de Bevek optreedt, de eigenaar is van die activa door op basis van informatie of documenten die door de Bevek of de beheermaatschappij verstrekt zijn en, in voorkomend geval, van voorhanden extern bewijsmateriaal, te controleren of de Bevek of voor rekening van de Bevek optredende beheermaatschappij de eigendom heeft;
 - ii. houdt de bewaarder een register bij van de activa waarvoor duidelijk is dat de Bevek of de beheermaatschappij die optreedt voor rekening van de Bevek deze in eigendom heeft en houdt hij dat register up-to-date.

De verplichting van de bewaarder tot teruggave van de financiële instrumenten geldt enkel voor de financiële instrumenten die in bewaring mogen worden gehouden.

Door de bewaarder gedelegeerde bewaartaken

De bewaarder van de Bevek heeft bepaalde bewaartaken op datum van publicatie van dit prospectus gedelegeerd.

De taken die de gedelegeerde op grond van deze delegatie waarneemt zijn:

- het aanhouden van de vereiste rekeningen in financiële instrumenten en cash;
- het uitvoeren van de instructies van de bewaarder met betrekking tot de financiële instrumenten en cash;
- wanneer vereist, de tijdige levering van de betrokken financiële instrumenten aan andere partijen die bij het aanhouden ervan zijn betrokken;
- het innen van elke aard van inkomsten van de financiële instrumenten;
- het gepast meedelen aan de bewaarder van alle informatie die de gedelegeerde rechtstreeks of onrechtstreeks via de kettling van bewaarnemers van de emittenten ontvangt en het vervullen van vereiste formaliteiten met betrekking tot de financiële instrumenten, met uitzondering van het uitoefenen van stemrechten, tenzij anders schriftelijk overeengekomen;
- het bijhouden en meedelen aan de bewaarder van alle vereiste gegevens met betrekking tot de financiële instrumenten;
- het verwerken van corporate events op financiële instrumenten, al dan niet na keuze van de houder van deze instrumenten;
- het verlenen van de diensten die tussen de bewaarder en gedelegeerde worden overeengekomen en wettelijk zijn toegelaten, met uitsluiting van beleggingsadvies en vermogensbeheer en/of elke andere vorm van advies met betrekking tot transacties in of het louter aanhouden van financiële instrumenten;
- het bijhouden en meedelen aan de bewaarder van alle vereiste gegevens met betrekking tot de financiële instrumenten.

Lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden

De geactualiseerde lijst van entiteiten naar dewelke de bewaarder bewaartaken heeft gedelegeerd, en, in voorkomend geval, de entiteiten naar dewelke de gedelegeerde bewaartaken werden gesubdelegeerd is raadpleegbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen.

Voor het verlies van de in bewaring genomen financiële instrumenten, is de bewaarder aansprakelijk in de zin van artikel 55 van de wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen.

De beleggers kunnen zich voor de geactualiseerde informatie met betrekking tot de identiteit van de bewaarder en

zijn voornaamste werkzaamheden, de eventuele delegatie ervan en de identiteit van de instellingen aan wie deze werkzaamheden zouden zijn ge(sub)delegeerd, alsook met betrekking tot eventuele belangenconflicten zoals hieronder uiteengezet, richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen.

Belangenconflicten

De bewaarder neemt alle redelijke maatregelen om belangenconflicten te onderkennen die zich bij het uitvoeren van zijn werkzaamheden kunnen voordoen tussen

- de bewaarder en de beheervennootschap van de Bevek, of beheervennootschappen van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder activa aanhoudt;
- de bewaarder en de Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- de bewaarder en de beleggers in die Bevek van wie de bewaarder de activa aanhoudt, of van andere beveks of fondsen van wie de bewaarder de activa aanhoudt;
- deze partijen onderling.

De bewaarder van de Bevek hanteert en handhaaft doeltreffende organisatorische en administratieve processen, met als doel alle redelijke maatregelen te nemen om belangenconflicten te onderkennen, voorkomen, beheersen en controleren, zodat deze belangenconflicten geen schade toebrengen aan de belangen van hogergenoemde partijen.

Indien deze processen niet volstaan om met redelijke zekerheid te kunnen aannemen dat de belangen van hogergenoemde partijen niet geschaad zijn, worden de beleggers volgens de procedure beschreven op de volgende website: www.kbc.be/documentatie-beleggen (Over Ons > Gedraglijn bij Belangenconflicten) van de algemene aard of de oorzaken van belangenconflicten op de hoogte gebracht. De beleggers die hier persoonlijk van op de hoogte willen worden gebracht, kunnen zich richten tot de instellingen die de financiële dienstverlening verzorgen. Desgevallend past de bewaarder van de Bevek haar processen aan.

Administratief en boekhoudkundig beheer

KBC Asset Management N.V., Havenlaan 2, B-1080 Brussel

Commissaris, erkende revisor van de Bevek

Mazars Bedrijfsrevisoren BV, Manhattan Office Tower - Bolwerklaan 21 b8, 1210, Brussel, vertegenwoordigd door Dirk Stragier en Nele Van Laethem.

Distributeur

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel

Promotor

KBC

De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank.

Verloningsbeleid en verloning betaald door de beheervennootschap

Algemeen:

De KBC groep heeft een specifieke managementstructuur, waarin KBC Group NV en de diverse groepsvennootschappen operationeel zijn ondergebracht in een of meerdere divisies. KBC Asset Management NV maakt deel uit van de KBC Asset Management productfabriek binnen de divisie Internationale Markten van de KBC groep.

KBC groep voerde in 2010 het KBC-Verloningsbeleid in dat algemene regels vastlegt inzake het verloningsbeleid voor alle medewerkers, en specifieke richtlijnen oplegt voor medewerkers die een materiële impact zouden kunnen hebben op het risicoprofiel van het bedrijf. Het KBC-Verloningsbeleid is gebaseerd op de "EBA Guidelines on Sound Remuneration". Meer informatie over het verloningsbeleid is beschikbaar in het 'KBC Asset Management Groep Verslag over de vergoedingen' te consulteren op www.kbc.be/documentatie-beleggen. Dit verslag over de vergoedingen bevat onder andere informatie op het niveau van de KBC Asset Management groepsentiteiten over de verloningsprincipes en geeft cijfers over de verloning voor het desbetreffende boekjaar volgens de Europese en nationale wetgeving vrij. Het verslag omvat de volgende delen:

- Overzicht verloningen
- Risicoaanpassingen
- Deugdelijk bestuur
- Informatieverstrekking over verloning

Verloning betaald door de beheervennootschap voor boekjaar eindigend op 31 augustus 2024

het totale bedrag van de beloning gedurende het boekjaar, onderverdeeld in de vaste en variabele verloning die de beheerder aan zijn personeel betaalt, het aantal begunstigen en, in voorkomend geval: - de door de bevek betaalde carried interest; of - elk rechtstreeks door de bevek betaald bedrag, met inbegrip van elke prestatiebeloning.	Vaste verloning: € 41.808.746 Variabele verloning: € 5.050.680 Aantal begunstigen: 375
het geaggregeerde bedrag van de beloning, onderverdeeld naar de hoogste directie en de personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel van de bevek in belangrijke mate beïnvloedt.	Beloning directie: € 2.459.295 Beloning personeelsleden van de beheerder wier handelen het risicoprofiel beïnvloedt: € 666.486

De jaarlijkse evaluatie zoals voorzien in artikel 212/2, 3^e en 4^e van de Wet van 3 augustus 2012 betreffende de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en de instellingen voor belegging in schuldvorderingen heeft geen onregelmatigheden in naleving van het verloningsbeleid vastgesteld.

Lijst van de compartimenten en aandelenklassen van KBC Select Immo

Onderstaande tabel bevat een overzicht van de gecommmercialiseerde compartimenten en aandelenklassen. Indien voor een compartiment geen aandelenklasse is vermeld, betekent dit dat enkel kapitalisatie- en/of distributiedeelbewijzen beschikbaar zijn.

De eigenschappen van de verschillende aandelenklassen zijn terug te vinden in het prospectus.

	Naam
1	Belgium Plus
	Classic Shares
	Institutional Discretionary Shares
2	We House Responsible Investing
	Classic Shares
	Institutional B Shares
	Institutional Discretionary Shares
	Institutional Shares

Vereffende compartimenten en aandelenklassen tijdens de verslagperiode

Niet van toepassing

In geval van afwijkingen tussen de Nederlandstalige en anderstalige uitgaven van het jaarverslag heeft de Nederlandstalige tekst de voorrang.

1.2. Beheerverslag

1.2.1. Informatie aan de aandeelhouders

Overeenkomstig artikel 3:6 van het wetboek van vennootschappen en verenigingen worden volgende elementen meegedeeld:

- De balans en de resultatenrekening geven een getrouw overzicht van de ontwikkeling en de resultaten van de instelling voor collectieve belegging. Het deel "Algemeen overzicht van de markten" geeft een beschrijving van de voornaamste risico's en onzekerheden waarmee de instelling voor collectieve belegging geconfronteerd wordt.
- Er hebben geen belangrijke gebeurtenissen plaatsgevonden na het einde van het boekjaar.
- Voor omstandigheden die de ontwikkeling van de instelling voor collectieve belegging aanmerkelijk kunnen beïnvloeden, wordt verwezen naar de paragraaf "Vooruitzichten" in het deel "Algemeen overzicht van de markten" van dit verslag.
- In de instelling voor collectieve belegging zijn er geen werkzaamheden op het gebied van onderzoek en ontwikkeling.
- De instelling voor collectieve belegging heeft geen kantoren.
- Bij de vaststelling en toepassing van de waarderingsregels, wordt er steeds van uitgegaan dat de instelling voor collectieve belegging haar activiteiten zal voortzetten, zelfs wanneer een verlies blijkt uit de resultatenrekening gedurende twee opeenvolgende boekjaren.
- Alle gegevens, die noodzakelijk zijn volgens het wetboek van vennootschappen en verenigingen, werden opgenomen in dit verslag.
- Het risicoprofiel van de instelling voor collectieve belegging, vermeld in de prospectus, geeft een overzicht inzake de beheersing van de risico's.

Terugvordering van buitenlandse voorheffingen ingehouden op dividenden.

In sommige lidstaten van de Europese Unie genieten binnenlandse beleggingsinstellingen van vrijstellingen of terugbetalingen van voorheffing wanneer zij dividenden ontvangen van binnenlandse entiteiten. Dezelfde belastingvoordelen worden niet toegekend aan buitenlandse beleggingsinstellingen die grensoverschrijdend beleggen. Dergelijk belastingregels zijn niet in overeenstemming met het vrij verkeer van kapitaal binnen de Europese Unie.

Sinds 2006 dienen de KBC fondsen in bepaalde EU lidstaten verzoekschriften in om de betaalde discriminerende voorheffing op ontvangen dividenden terug te vorderen. Er werden al terugbetalingen ontvangen van de Franse, Noorse, Zweedse, Spaanse en Oostenrijkse fiscale administraties.

Er werden voor deze verslagperiode geen terugbetalingen ontvangen.

Bezoldiging voor uitzonderlijke werkzaamheden of bijzondere opdrachten uitgevoerd binnen de bevek door de commissaris:

Andere controle opdrachten :

Fusies: 1.640 EUR excl. BTW

Materiële veranderingen tijdens het boekjaar

Datum	Omschrijving	Compartiment
29 februari 2024	Wijziging van de naam en het beleggingsbeleid	World Plus

1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Algemeen

Elk compartiment mag financiële instrumenten uitlenen binnen de beperkingen bepaald door de toepasselijke regelgeving.

Een uitlening van financiële instrumenten is een transactie waarbij een compartiment financiële instrumenten overdraagt aan een tegenpartij in ruil voor financiële zekerheden en onder de verbintenis van deze tegenpartij om op een tijdstip in de toekomst of wanneer het compartiment daarom verzoekt, gelijkwaardige financiële instrumenten aan het compartiment te leveren. De tegenpartij betaalt hiervoor een vergoeding aan het compartiment.

Het uitlenen gebeurt in het kader van een effectenleningsysteem beheerd door hetzij een 'principaal', hetzij een 'agent'. In het eerste geval heeft een compartiment enkel een relatie met de principaal van het effectenleningsysteem die als tegenpartij optreedt en aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. In het tweede geval heeft een compartiment een relatie met enerzijds de agent (als beheerder van het systeem) en anderzijds één of meerdere tegenpartijen aan wie de eigendom van de uitgeleende effecten wordt overgedragen. De agent zelf treedt op als tussenpersoon tussen een compartiment en de tegenpartij(en).

De compartimenten maken gebruik van de uitlening van financiële instrumenten om een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal, of de tegenpartij bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds een opbrengst uit herinvestering. Het is de compartimenten niet toegestaan om andere vormen van EFT's dan het uitlenen van financiële instrumenten af te sluiten.

Algemene gegevens over de gebruikte EFT's

Soort EFT	Soorten activa die bij de EFT betrokken kunnen zijn	Maximumpercentage van de beheerde activa dat bij de EFT betrokken kan zijn	Verwacht gedeelte van de beheerde activa dat bij de EFT betrokken zal zijn
Uitlening van financiële instrumenten	Enkel aandelen en obligaties zullen worden uitgeleend	Bij de uitlening van financiële instrumenten zal maximaal 30% van de beheerde activa betrokken zijn	Afhankelijk van de marktomstandigheden zal 0% tot 30% van de beheerde activa bij de uitlening van financiële instrumenten betrokken zijn

Criteria voor het selecteren van tegenpartijen

Een uitlening van financiële instrumenten vindt enkel plaats met hoogwaardige tegenpartijen. De beheervennootschap selecteert welke tegenpartijen in aanmerking komen om financiële instrumenten aan uit te lenen.

De geselecteerde tegenpartijen moeten daarbij aan de volgende minimumvoorwaarden voldoen:

Juridische status	Minimumrating	Land van oorsprong
De tegenpartij moet behoren tot één van de volgende categorieën: a) een kredietinstelling; of b) een beleggingsonderneming; of c) een verrekenings- of vereffeningsinstelling; of d) een centrale bank van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, de Europese Centrale Bank, de Europese Investeringsbank of een internationale publiekrechtelijke financiële instelling waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen.	Enkel tegenpartijen met een investment grade rating komen in aanmerking. Onder investment grade rating moet worden verstaan: een rating hoger of gelijk aan BBB- of Baa3 volgens één of meerdere van de volgende erkende ratingbureaus: - Moody's (Moody's Investors Service); - S&P (Standard & Poor's, a division of the McGraw-Hill Companies); en - Fitch (Fitch Ratings). Indien de tegenpartij geen rating heeft, kan de rating van de moedermaatschappij van de tegenpartij in aanmerking worden genomen.	Bij het selecteren van tegenpartijen komen alle geografische regio's in aanmerking.

De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Beschrijving van aanvaardbare financiële zekerheden en hun waardering

Wanneer een compartiment financiële instrumenten uitleent, ontvangt het hiervoor financiële zekerheden. Deze financiële zekerheden beschermen het compartiment tegen een in gebreke blijven van de tegenpartij waaraan de financiële instrumenten werden uitgeleend.

Elk compartiment mag de volgende zekerheden aanvaarden:

- **contanten**; en/of
- **obligaties en andere schuldinstrumenten**, uitgegeven of gewaarborgd door de centrale bank van een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, de Europese Centrale Bank, de Europese Unie of de Europese Investeringsbank, een lidstaat van de Europese Economische Ruimte of de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waarin een of meer lidstaten van de Europese Economische Ruimte deelnemen, andere dan de tegenpartij of een daarmee verbonden persoon, en die zijn toegelaten tot de handel op een gereguleerde markt; en/of
- **rechten van deelneming in een monetaire instelling voor collectieve belegging** die beantwoordt aan de Richtlijn 2009/65/EG of die beantwoordt aan de voorwaarden van artikel 52 §1, 6° van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG, en waarvan de netto-inventariswaarde dagelijks wordt berekend en bekendgemaakt

De waardering van de financiële zekerheden vindt op dagelijkse basis plaats volgens de hiervoor meest toepasselijke en correcte methode: mark-to-market. Op basis van de dagelijkse waardering is een dagelijkse variatiemarge van toepassing. Hierdoor zijn dagelijkse margeopvragingen mogelijk.

Er gelden geen beperkingen met betrekking tot de looptijd van de financiële zekerheden.

Hergebruik van financiële zekerheden

Indien een compartiment een financiële zekerheid ontvangt onder de vorm van contanten kan het deze contanten herinvesteren in

- **deposito's bij kredietinstellingen** die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een lidstaat van de EER gevestigd is, of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan bedrijfseconomische voorschriften die naar het oordeel van de FSMA gelijkwaardig zijn aan die welke in het Europees recht zijn vastgesteld
- **kortlopende geldmarktfondsen** zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2017/1131 van het Europees Parlement en de Raad van 14 juni 2017 inzake geldmarktfondsen.
- **overheidsobligaties** in dezelfde munteenheid als de ontvangen contanten en die voldoen aan de voorwaarden vermeld in het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen door bepaalde instellingen voor collectieve belegging

Deze herinvestering kan tot gevolg hebben dat een compartiment met betrekking tot de financiële zekerheid niet langer een kredietrisico loopt t.o.v. de financiële instelling waar de contantenrekening wordt aangehouden maar wel bijvoorbeeld t.o.v. de emittent(en) van het (de) schuldinstrument(en). De beheervennootschap kan de uitvoering van het herinvesteringsbeleid delegeren aan een derde, met inbegrip van de agent die het effectenleningssysteem beheert.

Een herbelegging in deposito's bij eenzelfde kredietinstelling zal maximaal 10% van de totale activa van het compartiment bedragen. Een herbelegging in obligaties uitgegeven door eenzelfde overheid zal maximaal 20% van de totale activa van het compartiment bedragen.

Beleid met betrekking tot de diversificatie van zekerheden en het correlatiebeleid

Het is een compartiment niet toegestaan om financiële zekerheden te aanvaarden die zijn uitgegeven door de aanbieder ervan.

De blootstelling van een compartiment aan financiële zekerheden die zijn uitgegeven door eenzelfde emittent, bedraagt maximaal 20% van het netto-actief van het compartiment.

Manier waarop de financiële zekerheden worden bewaard

De bewaring van de financiële zekerheden vindt plaats op de volgende wijze:

- voor contanten: aanhouding op een geldrekening; en
- voor financiële zekerheden die geen contanten zijn: inschrijving op een effectenrekening

De bewaarder van de financiële zekerheden en/of de entiteit waarnaar bepaalde taken inzake de bewaring van de financiële zekerheden zijn gedelegeerd, is niet noodzakelijkerwijze dezelfde entiteit als de bewaarder van de activa van de Bevek zoals vermeld onder "B. Dienstverleners aan de Bevek".

Invloed van EFT's op het risicoprofiel van een compartiment

De effectenleningen hebben geen wijziging van het risicoprofiel van een compartiment tot gevolg aangezien:

- De keuze van zowel principaal, agent als elke tegenpartij aan strenge selectiecriteria is onderworpen.
- De teruggave van effecten gelijkwaardig aan de uitgeleende effecten op elk ogenblik kan gevraagd worden. Zo is gewaarborgd dat de effectenleningen het beheer van de activa van een compartiment niet beïnvloeden.

- Via een margebeheersysteem wordt steeds verzekerd dat een compartiment de begunstigde is van een financiële zekerheid onder de vorm van contanten of andere welbepaalde categorieën effecten met een laag risicoprofiel, zoals overheidsobligaties, dit voor het geval de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, geen gelijkwaardige effecten zou teruggeven. De reële waarde van de zekerheid onder de vorm van effecten met een laag risicoprofiel overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten met 5%. Daarenboven wordt bij het bepalen van de waarde van de als zekerheid verstrekte effecten met een laag risicoprofiel een marge van 3% toegepast die moet vermijden dat een negatieve koersevolutie tot gevolg zou kunnen hebben dat de reële waarde van de effecten met een laag risicoprofiel niet meer de reële waarde van de uitgeleende effecten overtreft. De waarde van de zekerheid onder de vorm van contanten overtreft te allen tijde de reële waarde van de uitgeleende effecten.
- De criteria waaraan de zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het kredietrisico beperken. In het geval van zekerheden in de vorm van obligaties en andere schuldinstrumenten is minimum een investment grade rating vereist. In het geval van zekerheden in de vorm van rechten van deelneming in monetaire instellingen voor collectieve belegging beperkt de diversificatie eigen aan deze instellingen het kredietrisico. In het geval van contanten die geherinvesteerd worden, is er zowel bij herinvestering in deposito's als in overheidsobligaties minimum een investment grade vereist. In het geval van herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de diversificatie eigen aan deze fondsen het kredietrisico.
- De criteria waaraan deze zekerheden voldoen, van die aard zijn dat ze het liquiditeitsrisico beperken. De financiële zekerheden moeten dagelijks gewaardeerd kunnen worden aan marktprijs of onmiddellijk opvraagbaar zijn (bij herinvesteren van contanten in deposito's).
- In het geval van herinvesteren van contanten er bijkomende criteria zijn om het marktrisico tegenover de initiële waarden in contant te beperken. Bij herinvestering in obligaties komen enkel obligaties in aanmerking met een restlooptijd van maximum 1 jaar. Deze korte restlooptijd heeft een lage rentegevoeligheid tot gevolg. Bij herinvestering in kortlopende geldmarktfondsen beperkt de lage rentegevoeligheid van kortlopende geldmarktfondsen het marktrisico ten opzichte van de initiële waarde in contanten.
- De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit effecten geschiedt door het plaatsen van de effecten op effectenrekeningen die in geval van faillissement van de bewaarder buiten diens failliete boedel worden gehouden. De bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten gebeurt door het aanhouden van al dan niet gesegregeerde geldrekeningen. De mate waarin de bewaring van financiële zekerheden bestaande uit contanten plaatsvindt op niet-gesegregeerde rekeningen heeft echter geen invloed op het risicoprofiel van compartiment.
- Operationele risico's beperkt worden door operationele controles, met name dagelijkse controle van marktwaarden van uitgekeerde effecten en zekerheden en reconciliatie van interne en externe gegevens.

Beleid inzake de verdeling van het rendement van de gebruikte EFT's

Het uitlenen van effecten stelt een compartiment in de mogelijkheid een bijkomende opbrengst te behalen. Deze opbrengst kan bestaan uit enerzijds een vergoeding die de principaal of de tegenpartij, bij effectenleningen afgesloten via een agent, betaalt en anderzijds inkomsten uit herinvestering. Van deze opbrengst worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35% van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheerverenootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash- en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. Hierbij wordt opgemerkt dat KBC Bank NV een met de beheerverenootschap gelieerde entiteit is.

1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Om zijn activa te beschermen tegen wisselkoersschommelingen en binnen de beperkingen die uiteengezet worden in de statuten, kan een compartiment transacties verrichten die betrekking hebben op de verkoop en/of aankoop van termijnovereenkomsten op deviezen, evenals de verkoop van callopties of de aankoop van putopties op valuta's. De hier beoogde transacties mogen enkel betrekking hebben op contracten die verhandeld worden op een gereguleerde markt die regelmatig werkt, erkend is en opengesteld is voor het publiek, of verhandeld worden met een erkende financiële instelling van eerste rang die gespecialiseerd is in dit type van transacties en die actief is op de 'over the counter' (OTC)-markt voor opties. Met dezelfde doelstelling kan een compartiment ook valuta's verkopen op termijn of uitwisselen in het kader van onderhandse transacties met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten

In het beleggingsbeleid wordt rekening gehouden met bepaalde sociale-, ethische- en milieuaspecten waaraan de emittenten worden getoetst.

Er mag onder andere niet belegd worden in:

- financiële instrumenten uitgegeven door producenten van controversiële wapensystemen die verboden zijn door internationaal (en nationaal) recht of waarover een bredere consensus bestaat dat ze zouden moeten worden verboden. Deze wapensystemen omvatten: clusterbommen en submunitie, chemische of biologische wapens, antipersoonsmijnen (inclusief Claymore-mijnen), wapens met verarmd uranium;
- financiële instrumenten uitgegeven door producenten van wapens op basis van witte fosfor en nucleaire wapens;
- financiële instrumenten uitgegeven door ondernemingen waarvoor er ernstige aanwijzingen zijn dat ze zich als dader, mededader of medeplichtige schuldig maken aan of voordeel halen uit de schending van wereldwijd erkende standaarden van verantwoord ondernemen. De belangrijkste weerhouden criteria hebben betrekking op mensenrechten, arbeid, milieu en anti-corruptie.

Op deze wijze wordt niet alleen een louter financiële realiteit weergegeven, maar ook een sociale realiteit van de sector of regio. Deze lijst van uitsluitingscriteria is echter niet limitatief.

Een volledig overzicht van de uitsluitingscriteria kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen..* Deze uitsluitingscriteria kunnen steeds aangepast worden door de beheervennootschap.

Voor sommige compartimenten kunnen er bijkomende criteria met betrekking tot verantwoord beleggen van toepassing zijn. Deze worden verder gespecificeerd in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie' en op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.*

Voor compartimenten die passief beheerd worden en bijgevolg de samenstelling van een financiële index repliceren, geldt:

Er mag niet belegd worden in financiële instrumenten uitgegeven door producenten van controversiële wapensystemen die verboden zijn door nationaal recht. Deze wapensystemen omvatten: clusterbommen en submunitie, antipersoonsmijnen (inclusief Claymore-mijnen), wapens met verarmd uranium. (Meer informatie hierover kan worden teruggevonden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.*)

Integratie van het duurzaamheidsrisico in het beleggingsbeleid:

In het beleggingsbeleid houdt de beheervennootschap rekening met het duurzaamheidsrisico zoals omschreven in prospectus onder titel "F. Informatie over het risicoprofiel van de ICBE" als volgt:

- door het definiëren van een uitsluitingsbeleid (de "uitsluitingscriteria") dat van toepassing is op alle fondsen en Beveks. (Meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen*); en
- daarnaast kunnen er voor bepaalde compartimenten bijkomende criteria met betrekking tot verantwoord beleggen gehanteerd worden. Deze bijkomende criteria worden, indien van toepassing, verder gespecificeerd in de 'Informatie betreffende het compartiment – 2. Beleggingsgegevens – Bepaalde strategie' en op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.*

In het beleggingsbeleid beoordeelt de beheervennootschap voortdurend de onderliggende beleggingen op het niveau van de emittent, maar ook (indien relevant) op het niveau van de asset allocatie en de regionale of sectorale allocatie. Bij deze regelmatige evaluaties wordt het duurzaamheidsrisico beschouwd als een van de verschillende elementen die het rendement kunnen beïnvloeden. Het Responsible Investing research team kent een ESG risk rating toe aan de meeste bedrijven die zijn opgenomen in de meest gekende benchmarks en aan een selectie van kleine en middelgrote ondernemingen en dit op basis van de input van een dataleverancier van ESG-gegevens, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social en Governance". De ESG risk ratings worden intern gedeeld met portefeuillebeheerders en strategen, zodat zij dit kunnen gebruiken als factor in het investeringsbeslissingsproces. Fondsen die verantwoord beleggen hebben daarnaast een doelstelling om de gewogen gemiddelde ESG risk rating (van bedrijven) van de fondsen ten opzichte van de richtspreiding te verbeteren. Meer informatie over de methodologie met betrekking tot verantwoord beleggen is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > *Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.*

1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator

Overeenkomstig Verordening 1286/2014 van 26 november 2014, de Gedelegeerde Verordening 2017/653 van de Europese Commissie van 8 maart 2017 zoals gewijzigd door de Gedelegeerde Verordening 2021/2268 van de Europese Commissie van 6 september 2021 is per compartiment, of desgevallend per aandelenklasse of per type van aandelen, een samenvattende risico-indicator bepaald. Het is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit product ten opzichte van andere producten. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het product wegens marktontwikkelingen of doordat er geen geld voor betaling is. De indicator wordt geformuleerd als een cijfer tussen 1 en 7. Hoe hoger het cijfer, hoe hoger de mogelijke opbrengst, maar ook hoe moeilijker voorspelbaar dit rendement. Ook verliezen zijn mogelijk. Het laagste cijfer betekent niet dat de belegging volledig risicoloos is. Wel wijst het erop dat, vergeleken met hogere cijfers, dit product normaal een lager, maar eveneens beter voorspelbaar rendement zal bieden.

De samenvattende risico-indicator wordt geregeld geëvalueerd en kan dus verlaagd of verhoogd worden op basis van gegevens uit het verleden. Gegevens uit het verleden zijn niet altijd een betrouwbare aanwijzing voor opbrengst en risico in de toekomst.

Het meest recente cijfer van de indicator is terug te vinden in het essentiële-informatiedocument onder de titel 'Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?'.

1.2.1.5. Lopende kosten

De essentiële beleggersinformatie vermeldt de lopende kosten, zoals berekend overeenkomstig de bepalingen van Verordening No. 583/2010 van de Europese Commissie dd. 1 juli 2010.

De lopende kosten betreffen de kosten die over één jaar aan de ICBE worden onttrokken. De lopende kosten worden weergegeven in één cijfer dat per compartiment alle jaarlijkse kosten en andere betalingen uit de activa van een compartiment over de bepaalde periode vertegenwoordigt en dat op de cijfers van het voorgaande jaar is gebaseerd. Het gaat om een procentuele verhouding tot het gemiddelde netto-actief per compartiment, of desgevallend van de aandelenklasse.

Zijn niet opgenomen in de vermelde kosten: instap- en uitstapkosten, prestatiegebonden vergoedingen, transactiekosten betaald in het kader van de verwerving of vervreemding van activa, betaalde rente, betalingen met het oog op zekerheidsstelling in het kader van afgeleide financiële instrumenten en vergoedingen inzake Commission Sharing Agreements of gelijkaardige vergoedingen ontvangen door de beheerverenootschap of enige hiermee verbonden persoon.

1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap kan haar vergoeding delen met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

In de informatie per compartiment - onder de titel 2.4.6. Kosten - kan u het percentage vinden van de vergoeding dat effectief werd gedeeld voor elk compartiment.

Indien de beheerverenootschap de activa van de instelling voor collectieve belegging belegt in rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging die niet worden beheerd door een entiteit van KBC Groep NV en de beheerverenootschap ontvangt hiervoor een vergoeding, zal de beheerverenootschap deze vergoeding betalen aan de instelling voor collectieve belegging.

Fee sharing heeft geen invloed op de hoogte van de beheercommissie die een compartiment betaalt aan de beheerverenootschap. Deze beheercommissie is onderworpen aan de beperkingen bepaald in de statuten. Deze beperkingen kunnen enkel gewijzigd worden na goedkeuring van de algemene vergadering.

De beheerverenootschap heeft een distributieovereenkomst afgesloten met de distributeur om een ruimere verspreiding van de aandelen van een compartiment mogelijk te maken, door gebruik te maken van meerdere distributiekkanalen.

Het is in het belang van de aandeelhouders van een compartiment en van de distributeur dat een zo groot mogelijk aantal aandelen wordt verkocht, en dat de activa van een compartiment dus zo hoog mogelijk zijn. In dit opzicht is er dus geen sprake van tegenstrijdige belangen.

1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements

De beheerverenootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, kan een 'Commission Sharing Agreement' afgesloten hebben met één of meerdere tussenpersonen van transacties in aandelen voor rekening van één of meerdere compartimenten. De Commission Sharing Agreement heeft meer bepaald betrekking op de uitvoering van orders en het opleveren van onderzoeksrapporten.

Wat houdt zo'n 'Commission Sharing Agreement'-overeenkomst in?

De beheerverenootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, kan de tussenpersoon vragen om in zijn plaats facturen te betalen voor een aantal van de geleverde goederen en diensten.

De tussenpersoon betaalt die facturen dan met de opgespaarde gelden die opgebouwd werden op basis van een bepaald percentage bovenop de brutocommissie die hij van de compartimenten ontvangt om de transacties uit te voeren.

Let op:

Alleen goederen en diensten die de beheervennootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, helpen om compartimenten te beheren in het belang van een compartiment komen voor een 'Commission Sharing Agreement' in aanmerking.

Goederen en diensten die in aanmerking komen voor 'Commission Sharing Agreement':

- Diensten in verband met onderzoek en advies,
- Waardering en analyse van portfolio's,
- Marktinformatie en diensten die daarop betrekking hebben,
- Rendementsanalyse,
- Diensten in verband met marktprijzen,
- Computer hardware gelinkt aan gespecialiseerde computer software of onderzoeksdiensten,
- Voorbehouden telefoonlijnen,
- Vergoedingen voor seminars, wanneer het onderwerp relevant is voor dienstverlening in het kader van investeringen,
- Publicaties, wanneer het onderwerp relevant is voor dienstverlening in het kader van investeringen,
- Alle andere goederen en diensten die rechtstreeks of onrechtstreeks bijdragen tot de realisatie van de beleggingsdoelstellingen van de compartimenten.

De beheervennootschap of, naargelang het geval, de gedelegeerde beheerder, heeft een intern beleid bepaald met betrekking tot het afsluiten van 'Commission Sharing Agreements' en het vermijden van mogelijke belangenconflicten terzake, en heeft een passende interne controle met betrekking tot de eerbiediging van dit beleid georganiseerd.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten

Recurrente provisies en kosten gedragen door de Bevek	
Vergoeding van de bestuurders voor zover de Algemene Vergadering deze vergoeding heeft goedgekeurd.	250 EUR per zitting gekoppeld aan de fysieke aanwezigheid/deelname van de bestuurder aan de vergaderingen van de Raad van Bestuur. Deze vergoeding wordt gespreid over alle gecommmercialiseerde compartimenten.

Recurrente provisies en kosten gedragen door elk compartiment	
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Vergoeding van de commissaris: 6150 EUR/jaar (exclusief BTW) en bijkomend: 980 EUR/jaar (exclusief BTW) voor niet-gestructureerde compartimenten 1800 EUR/jaar (exclusief BTW) voor gestructureerde compartimenten Deze bedragen kunnen jaarlijks worden geïndexeerd overeenkomstig de beslissing van de Algemene Vergadering.

1.2.1.9. Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger

Indien de beheervennootschap op een bepaalde dag voor uitzonderlijk grote bedragen netto in- of uittredingen in een compartiment vaststelt, kan de beheervennootschap beslissen om aan de betrokken in- of uittredende beleggers een bijkomende kost (anti-dilution levy) aan te rekenen die bestemd is voor het compartiment en die tot doel heeft om de negatieve impact op de netto-inventariswaarde die veroorzaakt wordt door in- en uittredingen van beleggers te neutraliseren.

Deze anti-dilution levy zal enkel aangerekend worden in zeer uitzonderlijke situaties waarbij de transactiekosten veroorzaakt door in- en uittredingen van de beleggers omwille van uitzonderlijke marktomstandigheden dermate hoog zijn dat ze een te grote negatieve impact op de netto-inventariswaarde (en bijgevolg op de bestaande beleggers in dat compartiment) zouden hebben. De hoogte van deze anti-dilution levy zal op dat ogenblik door de beheervennootschap bepaald worden in functie van de transactiekosten.

Deze anti-dilution levy kan toegepast worden in de volgende compartimenten: Belgium Plus, We House Responsible Investing.

1.2.2. Algemeen overzicht van de markten

1 september 2023 – 31 augustus 2024

Algemeen overzicht

De economische context

De afgelopen periode merkten we een aantal belangrijke ontwikkelingen.

Hogere rentes en enkele mindere economische cijfers zorgden ervoor dat de aandelen- en obligatiemarkten in de zomer van 2023 aan een daling begonnen en hun bodem vonden in oktober van dat jaar. Een nieuw conflict in het Midden-Oosten beroerde tijdelijk de olieprijs en de markten, maar escaleerde niet. De centrale banken pauzeerden uiteindelijk de renteverhogingen. Daarop nam de speculatie opnieuw toe dat de rentes toch sneller naar beneden konden, en de markten zetten een spectaculaire eindejaarsrally in. Hoewel de rentes begin 2024 weer begonnen te stijgen, hield die rally tot de zomer van dit jaar stand, voornamelijk gestuwd door technologieaandelen. Tijdens de zomer volgde een moeilijke periode voor aandelenmarkten. Beleggers lijken het verhaal rond AI intussen minder te smaken, en we zagen arbeidsmarktcijfers in de VS wat zwakker worden. Beleggers zochten veilige havens op, en vonden die opnieuw in onder meer obligaties. Bovendien blijft het ondernemersvertrouwen in de maakindustrie zeer zwak in Westerse economieën. Inflatie lijkt dan wel weer op het juiste pad. In Europa was die economische zwakte overigens al langer duidelijk. Een dalende inflatie en een zwakke economische omgeving zorgde er voor dat de ECB al in juni 2024 de rente kon verlagen. Ook de Amerikaanse centrale bank geeft aan in het najaar klaar te zijn om hun rentebeleid te versoepelen.

Monetair beleid

Om de strijd tegen inflatie te winnen, trokken beleidsmakers de rente in sneltempo op vanaf 2022. Waar rentestijgingen in het verleden verliepen in kleine stappen, verhoogde de Fed in de VS de rente een aantal keren met 0,75%. De hardnekkigheid van de kerninflatie zorgde ervoor dat de rente stelselmatig fors werd opgetrokken. Dat beleid is intussen gepauzeerd. De Fed geeft aan 'data dependent' te zijn, maar tijdens hun bijeenkomst in Jackson Hole tijdens de zomer, waren de Fed leden bijzonder duidelijk over het te volgen rentepad: lager! In het najaar wordt een eerste renteknip verwacht. De Amerikaanse beleidsrente stond aan het einde van de verslagperiode nog steeds op 5,5%.

In Europa moest ook de ECB vanaf 2022 de rente fors verhogen in haar strijd tegen inflatie. De rente werd voor het eerst opgetrokken in juli 2022 met 50 basispunten. Ook hier werd de rente stelselmatig verhoogd, zowel in 2022 als in 2023. Op het einde van de verslagperiode stond de Europese depositorente op 3,75%, nadat de ECB eerder dan de Fed actie nam en de rente in juni 2024 voor het eerst weer verlaagde.

In Japan is voor het eerst in lange tijd de rente licht verhoogd in het voorjaar, en dat kreeg tijdens de zomer een vervolg. De inflatie blijft er licht hoger dan hun doelstelling. De wisselkoers van de yen krijgt de laatste maanden dan ook vaak te maken met speculatie, anticiperend op een eventuele verandering van het rentebeleid. Tijdens de zomermaanden kwam de Bank of Japan fors uit de hoek, en beloofde plots meerdere renteverhogingen. De wisselkoers van de Yen schoot omhoog versus de meeste andere munten, en zorgde voor paniek op de internationale markten. Zogenaamde "carry trades" waarbij goedkoop geld geleend werd in Yen, om te beleggen in activa in andere munten, werden massaal afgewikkeld. Om aan margevereisten te voldoen werden allerlei activa versneld verkocht door marktparticipanten, met fors dalende koersen tot gevolg. Gelukkig kon deze situatie snel weer normaliseren.

De wisselmarkten

Tijdens de verslagperiode won de euro 2,49% ten aanzien van de dollar. Tegenover de CHF verloor de euro 1,63% en tegenover het Britse pond daalde de euro dan weer met 1,7%. Tegenover de Japanse yen won de euro echter 2,48%.

De aandelenmarkten

1. Regio's

De aandelenmarkten beleefden een mooie rally in de lente van 2023, geïnspireerd door de mogelijkheden rond generatieve artificiële intelligentie. Na een flinke daling in de herfst, konden de meeste indexen het jaar mooi afsluiten en die stijging dit jaar zelfs grotendeels onverminderd doorzetten, hoewel we in de zomer met extra volatiliteit te maken kregen. De wereldindex uitgedrukt in euro steeg met 20,27% over de voorbije twaalf maanden.

Bij de traditionele markten stegen de Amerikaanse aandelen tijdens de verslagperiode met 23,24% uitgedrukt in euro. In het tweede kwartaal van 2023 prikkelden nieuwe ontwikkelingen rond generatieve artificiële intelligentie de fantasie van de beleggers, en dat bleef ook in voorbije verslagperiode het geval. Beleggers pikten Amerikaanse aandelen gretig op. De laatste maand zagen we toch wat sectorrotatie uit technologie en in de richting van wat goedkopere sectoren, maar dit is voorlopig nog prematuur.

De eurozone, waar menig economisch datapunt op een laag niveau noteert, won tijdens de verslagperiode toch ook 15,66%. De dalende rente en de eindejaarsrally die daarop volgde, bleken ook gunstig voor Europese aandelen en het positieve sentiment zette zich door in 2024. Ook hier zagen we in de zomer meer volatiliteit, eerst door de plotse Franse verkiezingen, en nadien door het markt tumult ten gevolge van de stijging van de Yen en daaropvolgende afwikkeling van de "carry trades". Japan, het middelpunt van de aandacht tijdens de zomer van 2024, kon over de afgelopen 12 maanden toch ook een mooie stijging laten zien van 16,34% in euro.

De aandelen van de ontluikende markten (landen of regio's waarvan wordt verwacht dat ze in versneld tempo hun achterstand in economische ontwikkeling tegenover het Westen zullen wegwerken) geven voorlopig een gemengd beeld. China lijkt er maar niet in te slagen om interesse van beleggers te wekken. De markt lijkt bijzonder goedkoop maar er zijn enkele problemen waardoor beleggers op hun hoede blijven. Ten eerste blijven problemen in de vastgoedsector en de toegenomen bezorgdheid over schulden van lokale overheden blijven investeerders zorgen baren. Het gebrek aan afdoende stimulusmaatregelen vanwege de Chinese overheid kwam het sentiment rond Chinese aandelen eveneens niet ten goede. Enkele datapunten zijn intussen verbeterd, maar een pril beursherstel werd snel opnieuw de kop ingedrukt. Over de verslagperiode verloren Chinese aandelen 5,28% in euro. Beter gaat het in India. Daar konden aandelen de voorbije twaalf maanden met maar liefst 35,04% stijgen. Latijns-Amerika, vorig jaar een van de best presterende regio's, is dit jaar niet bij de winnaars en verliest 2,99%.

2. Brede sectoren en industrieën

Hoewel meerdere sectoren een positief resultaat tonen over de verslagperiode heen, werd de rally voornamelijk gedreven door technologienamen, en dan vooral de 'Megacaps'. Cyclische aandelen presteerden aanvankelijk behoorlijk, maar bedrijfsresultaten in de relevante deelsectoren vielen tegen in het tweede kwartaal van dit jaar. Over de voorbije twaalf maanden steeg de sector Basismaterialen met 6,85%. De industriële bedrijven deden het veel beter met een mooie winst van 19,94%.

De financiële sector steeg de afgelopen twaalf maanden met 27,77%. De gestegen rentevoeten speelden in het voordeel van de financiële instellingen. De opwaartse herziening van de economische groeivoorzichten was eveneens positief, aangezien de kans op wanbetalingen afneemt. Een zachte landing van de economie lijkt het basisscenario van veel economen.

De cyclische consumentensectoren stegen de voorbije twaalf maanden met 8,18%. Hoewel dit een mooi resultaat is, lijkt de consument toch lichtjes aan kracht te verliezen. Bedrijven vermelden tijdens de presentatie van hun meest recente kwartaalresultaten immers dat consumenten prijsbewuster lijken te worden.

Niet-cyclische consumentengoederen, een typisch defensieve sector, stegen met 8,9%. Door hun defensieve karakter worden ze door beleggers al eens gezien als een alternatief voor vastrentende activa. Hoewel de sector aanvankelijk wat achter bleef, werd deze op het einde van de verslagperiode weer opgepikt als 'veilig haven'. Nutsbedrijven (+ 19,98%) deden het in die zin zelfs nog beter.

Gezondheidszorg, een andere defensieve sector, kon eveneens een mooi resultaat tonen (+ 17,14%). Enkele spelers gaan weliswaar met alle aandacht lopen. Hun diabetesmedicatie lijkt ook allerlei andere kwalen te kunnen behandelen. De vooruitzichten zijn niet slecht en de pijn aan nieuwe producten is goed gevuld.

De IT- (+ 32,49%) en de communicatiesector (+ 23,75%) worden gedomineerd door enkele zeer grote technologiebedrijven, die volop konden profiteren van de fantasie die rond artificiële intelligentie ontstond. Die fantasie wordt voorlopig bestendigd door sterke bedrijfsresultaten. Beide sectoren horen dan ook bij de best presterende sectoren voor deze verslagperiode.

De obligatiemarkten

Om de evolutie van de obligatiemarkten te verklaren, moeten we kijken naar de inflatie en het rentebeleid. De inflatie is na de fameuze piek intussen wel op de terugweg, en enkele economische datapunten tonen tekenen van zwakte. Dat doet de verwachting weer toenemen dat er meermaals in de rente geknipt kan worden.

De beleidsrente van de Fed is sinds maart 2022 meermaals verhoogd van 0,125% tot 5,5%. Ook de ECB heeft de depositorente sinds juli 2022 opgetrokken van - 0,5% naar 4%, maar kon daar in juni voor het eerst weer een kwart procent van afnemen. In Europa bedraagt de depositorente nu 3,75%. De piek in de beleidsrente van beide centrale banken is intussen allicht bereikt.

De kredietpremies zijn gedaald en noteren nu 0,39% lager dan aan het begin van de rapporteringsperiode.

In de VS levert tienjarig staatspapier intussen 0,28% per jaar minder op dan aan het begin van de verslagperiode. Duits staatspapier biedt over dezelfde periode 0,25% minder rendement. De markt rekent er op dat rentes verder zullen dalen.

Tijdens de rapporteringsperiode konden obligaties over het algemeen mooie prijsstijgingen laten zien. Obligaties met korte looptijden stegen met 4,18%, die met lange looptijden stegen met 6,27%. Voor een breed mandje over alle looptijden bedroeg de winst 5,51%. Bedrijfsobligaties van hoge kwaliteit konden ook een positief rendement neerzetten (+ 7,46%), evenals groeimarktobligaties in lokale munt, die 4,29% in euro aandikten. Ook obligaties van bedrijven met een minder goede kredietrating (High Yield) lieten een zeer mooi rendement zien (+ 11,81%). Inflatiegelinkte obligaties presteerden het zwakst (+ 1,81%).

Verwachtingen

De economische context

Het economische plaatje blijft onzeker. Enerzijds waren er in de VS enkele positieve groeiverrassingen en kunnen we stilaan meer renteverlagingen verwachten. Bovendien stroomt er door tal van nieuwe fiscale beleidsmaatregelen – vaak gelinkt aan duurzame infrastructuur – toch nog geld naar de economie. Anderzijds zien we stilaan toch tekenen van aanhoudende zwakte in de Europese economie, maar in de VS is ook niet alles rozegeur en maneschijn. De arbeidsmarkt lijkt immers niet zo sterk als gedacht. Dat zorgt voor een onevenwichtige situatie.

De hoogste inflatiestanden die we een tweetal jaar geleden zagen liggen intussen gelukkig al achter ons en het prijspeil evolueert gestaag richting 2%. 2024 is in grote delen van de wereld ook een verkiezingsjaar. In Frankrijk

werden we verrast door vervroegde parlementsverkiezingen. In een land waar de budgettaire situatie al niet bijster goed is, kan politieke stilstand voor meer problemen zorgen. Ook de presidentsverkiezingen in de VS dit najaar kunnen voor nog wat volatiliteit zorgen. Dat Biden zich uiteindelijk terugtrok uit de verkiezingsrace was het sluitstuk van de kroniek van een aangekondigd vertrek. De vraag zal zijn of Harris voldoende kiezers weet te inspireren.

De bedrijfsresultaten bleven vooral in de VS positief verrassen, met name gestuwd door de vraag naar halfgeleiders en software die nieuwe toepassingen met generatieve AI mogelijk maakt. De kwartaalcijfers over het 2e kwartaal vielen goed mee in de VS, met een winstgroei van 11%. Deze werden voornamelijk gestuurd door de grote technologiebedrijven. Ook Europa kon opnieuw met winstgroei aanknopen na enkele kwartalen van winstkrimp. Het cijfer bleef er echter dicht tegen de nulgroei.

Ook de obligatiemarkt heeft het een tijdlang moeilijk gehad om richting te kiezen. De ontspanning van de rente tijdens het laatste kwartaal van 2023 zette de obligatiemarkten aanvankelijk op winst. Door de stijging van de rentes sinds nieuwjaar, moesten de obligatiemarkten een deel van die winst weer prijsgeven. Een zoektocht naar veilige havens in het midden van de zomer, en opnieuw toegenomen verwachtingen op meer renteknippen door centrale banken, stuurde de rente intussen toch weer lager waardoor obligatiemarkten opnieuw positieve rendementen laten zien sinds het begin van dit jaar. De verwachte bijkomende daling van de beleidsrentes later dit jaar zou obligaties verder moeten ondersteunen.

Door de volatiliteit van de rentes, de winstcijfers die over sectoren heen niet bijzonder breed gedragen worden, en de verwachting dat de economische groei wat minder fors zal zijn de volgende kwartalen, zijn we vandaag vrij evenwichtig belegd. We zijn bijgevolg neutraal voor zowel aandelen als obligaties.

Monetair beleid

De Fed en de ECB verhoogden de rente zeer fors. Door het zwakkere economische plaatje in Europa vergeleken met de VS, zag de ECB al de kans om als eerste in de rente te knippen. Voor beide regio's verwachten we dit jaar nog minstens een, mogelijk twee renteknippen.

De wisselmarkten

We gaan uit van een vrij vlak verloop van de USD voor de rest van het jaar en zijn dan ook neutraal voor de Amerikaanse dollar.

Financiële markten

Het risico op een diepe recessie lijkt van de baan. De resultaten van grote technologiebedrijven stuwden de markten, maar andere sectoren konden de verwachtingen niet altijd even goed inlossen. Daarom beleggen we nu neutraal gepositioneerd in aandelen. We schakelen geregeld tactisch bij om van het momentum te kunnen profiteren.

De obligatiemarkten blijven in de greep van de rentebewegingen, daarom is het tussentijdse verloop bijzonder volatiel. De snelle daling van de rente in de laatste twee maanden van 2023 werd gevolgd door een gezapige stijging van de rente sinds begin 2024 om dan weer een plotse duik te nemen tijdens de zomer. Obligaties behouden een aantrekkelijk lopend rendement, wat een mooie buffer kan bieden in portefeuilles. Op die manier kunnen obligaties hun rol van 'veilige haven' terug opnemen. Ook hier houden we een neutrale visie aan, maar gebruiken we de volatiele rente om tactisch met de restlooptijd van de portefeuille te schuiven.

We houden zoals steeds liquiditeiten klaar om in te spelen op opportuniteiten. Ook op cash krijgen we vandaag een aardig nettorendement.

De aandelenmarkten

Recente cijfers tonen eerste tekenen van zwakte in de arbeidsmarkt, wat de Fed meer ruimte moet geven om de rente effectief te verlagen later dit jaar. We houden natuurlijk ook rekening met de Amerikaanse presidentsverkiezingen, die voor marktvolatiliteit kunnen zorgen.

In de eurozone zetten een gedaalde inflatie en de zwakte met name in de maakindustrie de ECB aan tot een eerste renteknip in juni. De Franse verkiezingen en de allicht moeilijke coalitievorming gooien mogelijk nog roet in het eten. We behouden daarom vooralsnog een vrij defensieve positionering in de aandelenstrategie, maar we sturen regelmatig tactisch bij.

Regionaal is de portefeuille eerder gebalanceerd. We behouden een neutraal advies voor Opkomend Azië en zijn voorzichtiger voor China. Binnen Azië blijven we wel positief voor de regio Pacific, die vooral uit Japanse bedrijven bestaat.

Tussen de grote westerse blokken wordt onze regionale voorkeur vooral ingegeven door sectorkeuzes. Daardoor is onze huidige positionering in Noord-Amerika licht onderwogen. In de eurozone positioneren we ons positief, net als in Europa ex-EMU. We positioneren ons nog steeds in enkele defensieve sectoren die sterk aanwezig zijn in enkele Europese landen, en worden ook positiever voor enkele meer cyclische thema's die we in de eurozone terugvinden zoals de banksector.

Binnen de EMU zijn we wel positiever voor kleine en middelgrote bedrijven.

Binnen de sectoren onderwegen we de cyclische sectoren en dan voornamelijk die deelsectoren die meer aan de industrie zijn gelinkt. Ook in de transportsector en de automobielsector beleggen we onder de norm. We zijn nu wel neutraal belegd in Basismaterialen. De prijsopstoot van enkele grondstoffen, een lage waardering van de sector en een mogelijke heropflakking van de vraag uit China kunnen voor een herwaardering van de sector zorgen.

We zijn onderwogen gepositioneerd in Cyclische consumentensectoren. Na een sterke rally nemen we winst en zoeken we elders opportuniteiten. De consument lijkt bovendien wat meer prijsbewust te worden.

We hebben een positief advies voor de financiële aandelen, voor zowel banken als verzekeraars. Beide profiteren immers van een hogere rente en de waardering is niet te hoog opgelopen. We verkiezen weliswaar Europese banken en verzekeraars boven Amerikaanse.

Voor de sterk Amerikaans getinte technologiesector zijn we neutraal, maar we nemen meer uitgesproken posities in enkele deelsectoren. We zijn onderwogen in Hardware door de lagere groeivoorzichten op korte termijn. Door de sterke aan AI gelinkte rally was de deelsector van de halfgeleiders fors duurder geworden. Bovendien lijken beleggers op zoek te gaan naar een ander beleggingsverhaal. We nemen dan ook afscheid van onze overwogen positie binnen halfgeleiders en verkiezen nu het meer defensieve (en goedkopere) Software. Voor Media zijn we vandaag neutraal gepositioneerd.

We trekken verder nog steeds de kaart van de defensieve sectoren. Gezondheidszorg is een defensieve sector die over een interessante pijplijn beschikt. Bovendien zijn nieuwe ontwikkelingen in medicatie tegen diabetes ook veelbelovend voor andere toepassingen. We overwegen voornamelijk farmabedrijven. Ze noteren ook niet meer zo duur als enige tijd geleden. Daarnaast zijn we positief voor bedrijven actief in de medische technologie. Er zijn opnieuw investeringen merkbaar, en de voorraadcyclus evolueert positief.

We overwegen ook de Niet-cyclische consumentengoederen. De bedrijven, zoals voedings- en drankproducenten en de huishoudelijke en persoonlijke producten, bieden stabiele inkomsten in onzekere tijden. We overwegen de voedings- en drankbedrijven. We hebben een neutrale visie op de nutsbedrijven.

Voor vastgoed zijn we nu een stuk positiever. De daling van de rente en de verwachte verdere daling van beleidsrentes in het Westen zouden de sector opnieuw zuurstof moeten geven. Bovendien zien we meer deals in de sector waardoor zorgen over waardering van de vastgoedportefeuilles minder groot worden. Bovendien is het dividendrendement best aantrekkelijk.

De obligatiemarkten

De economische groei is in Europa nog zwak, maar beter in de VS. De hoge inflatie dwong de centrale banken de beleidsrente op te trekken naar een restrictieve monetaire omgeving. Obligaties zijn echter een veilige haven en bij hogere vrees voor een recessie worden ze opgebouwd, waardoor de rente zakt. Een complexe situatie, en het is onduidelijk of de belegger meer aandacht zal hebben voor een mogelijke dip in de groeicijfers, de inflatie of de evolutie van de beleidsrente nu de ECB voor het eerst in enkele jaren weer de rente verlaagde. In deze context verwachten we dat de obligatierente nog schommelingen zal ondervinden, maar dat een piek in de Duitse tienjaarsrente mogelijk bereikt is. Ook voor de VS verwachten we dat de piek in de tienjaarsrente voorbij is.

Voor de allocatie in obligaties zijn we neutraal. Na de forse stijging sinds begin 2022 van zowel de rente als de kredietpremies, zijn obligaties na een lange periode van heel lage rendementen opnieuw interessant. We geven voorlopig de voorkeur aan bedrijfsobligaties van goede kwaliteit boven overheidsobligaties. Op groeimarktobligaties hanteren we momenteel een licht negatieve visie. Het High Yield-thema biedt interessante rendementen, we hebben vandaag een kleine positie binnen onze neutrale wegging. We houden echter wel een langetermijnpositie in groene, sociale en duurzame obligaties aan. Dit is een hoeksteen van de obligatieportefeuille.

De looptijden zijn de laatste maanden regelmatig bijgestuurd, waardoor we intussen weer wat korter dan de referentie (benchmark) gepositioneerd zitten. De renteschommelingen houden waarschijnlijk nog even aan. We stellen daarom onze positie regelmatig tactisch bij op basis van de rente-evolutie. Data nauwgezet opvolgen en goed blijven navigeren op deze golven zal ook de volgende maanden het verschil maken.

1.3. Verslag van de commissaris

KBC SELECT IMMO NV

Verslag van de commissaris

Boekjaar 31.08.2024

Verslag van de commissaris aan de algemene vergadering van de BEVEK KBC SELECT IMMO NV over het boekjaar afgesloten op 31 augustus 2024

In het kader van de wettelijke controle van de jaarrekening van de BEVEK KBC SELECT IMMO NV ("VENNOOTSCHAP"), leggen wij u ons commissarisverslag voor. Dit bevat ons verslag over de jaarrekening en de overige door wet- en regelgeving gestelde eisen. Dit vormt een geheel en is ondeelbaar.

Wij werden benoemd in onze hoedanigheid van commissaris door de algemene vergadering van 29 november 2023, overeenkomstig het voorstel van het bestuursorgaan. Ons mandaat loopt af op de datum van de algemene vergadering die beraadslaagt over de jaarrekening afgesloten op 31 augustus 2026. Wij hebben de wettelijke controle van de jaarrekening van de Vennootschap uitgevoerd gedurende vier opeenvolgende boekjaren.

Verslag over de jaarrekening

Oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben de wettelijke controle uitgevoerd van de jaarrekening van de Vennootschap over het boekjaar afgesloten op 31 augustus 2024 opgesteld in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel¹. Deze jaarrekening omvat de balans op 31 augustus 2024, alsook de resultatenrekening van het boekjaar afgesloten op die datum en de toelichting. Het balanstotaal bedraagt 229.898.791,26 EUR en de resultatenrekening sluit af met een winst van het boekjaar van 20.697.576,58 EUR. De inventariswaarden en de resultaten van het boekjaar – afgerond – zijn hieronder per compartiment weergegeven.

Compartiment	Deviezen	Netto-inventariswaarde	Resultaat van het boekjaar (+ = Winst)
KBC Select Immo/Belgium Plus	EUR	149.904.561,08	11.141.434,72
KBC Select Immo/World Plus	EUR	79.994.230,18	9.556.141,86

Naar ons oordeel geeft de jaarrekening een getrouw beeld van het vermogen en de financiële toestand van de vennootschap per 31 augustus 2024, alsook van haar resultaten over het boekjaar dat op die datum is afgesloten, in overeenstemming met het in België van toepassing zijnde boekhoudkundig referentiestelsel.

¹ 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.

Basis voor het oordeel zonder voorbehoud

Wij hebben onze controle uitgevoerd volgens de internationale controlestandaarden (ISA's). 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 en van de aangestelden van de Vennootschap 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 voor het opstellen van de jaarrekening

Het bestuursorgaan 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 noodzakelijk acht voor het opstellen van de jaarrekening die geen afwijking van materieel belang bevat die het gevolg is van fraude of van fouten.

Bij het opstellen van de jaarrekening is het bestuursorgaan verantwoordelijk voor het inschatten van de mogelijkheid van de Vennootschap 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 het voornemen heeft om de Vennootschap 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 dat van toepassing is op de controle van de jaarrekening in België na. Een wettelijke controle biedt evenwel geen zekerheid omtrent de toekomstige levensvatbaarheid van de Vennootschap, noch omtrent de efficiëntie of de doeltreffendheid waarmee het bestuursorgaan de bedrijfsvoering van de Vennootschap ter hand heeft genomen of zal nemen.

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;

Handwritten signature and initials in blue ink.

- 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 de Vennootschap;
- het evalueren van de geschiktheid van de gehanteerde grondslagen voor financiële verslaggeving en het evalueren van de redelijkheid van de door het bestuursorgaan gemaakte schattingen en van de daarop betrekking hebbende toelichtingen ;
- het concluderen of de door het bestuursorgaan gehanteerde continuïteitsveronderstelling aanvaardbaar is, en het concluderen, op basis van de verkregen controle-informatie, of er een onzekerheid van materieel belang bestaat met betrekking tot gebeurtenissen of omstandigheden die significante twijfel kunnen doen ontstaan over de mogelijkheid van de Vennootschap 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 de Vennootschap 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 weergeeft op een wijze die leidt tot een getrouw beeld.

Wij communiceren met het bestuursorgaan 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

Het bestuursorgaan 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 het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten van de Vennootschap.

Verantwoordelijkheden van de commissaris

In het kader van ons mandaat en overeenkomstig de Belgische bijkomende norm (herziene versie 2020) 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 het Wetboek van vennootschappen en verenigingen en van de statuten te verifiëren, alsook verslag over deze aangelegenheden uit te brengen.

BEVEK KBC SELECT IMMO NV

Ondernemingsnummer: BE 0454.712.244

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 3:5 en 3:6 van het Wetboek van vennootschappen en verenigingen.

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 in 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. Wij formuleren evenwel geen enkele vorm van assurance-conclusie omtrent het jaarverslag.

Vermeldingen betreffende de onafhankelijkheid

- Wij hebben geen opdrachten die onverenigbaar zijn met de wettelijke controle van de jaarrekening verricht, en zijn in de loop van ons mandaat onafhankelijk gebleven tegenover de Vennootschap.

Andere vermeldingen

- Het rekeningstelsel is niet uitgerust met een volkomen set van orderrekeningen. Ten aanzien van de volledigheid en de beoordeling van de verplichtingen buiten balans, wordt gesteund op de bevestiging van de bedrijfsleiding en derden terzake. 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.
- Behoudens het niet naleven van de termijnen voor de bijeenroeping van de algemene vergadering en de over te maken documenten dienen wij U geen verrichtingen of beslissingen mede te delen die in overtreding met de statuten of het Wetboek van vennootschappen en verenigingen zijn gedaan of genomen.

Brussel, 27 november 2024

FORVIS MAZARS BEDRIJFSREVISOREN BV

Commissaris

vertegenwoordigd door

Dirk Stragier
BedrijfsrevisorNele Van Laethem
Bedrijfsrevisor

1.4. Geglobaliseerde balans (in EUR)

Balansschema		31/08/2024	31/08/2023
	TOTAAL NETTO ACTIEF	229.898.791,26	205.687.650,56
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		2.708.958,08
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	218.818.436,25	196.795.239,07
	Waarvan uitgeleende aandelen		2.516.500,00
	b) ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.711.947,15	3.634.672,30
D.	Andere effecten	6.334.895,30	6.067.425,60
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	397.135,75	111.022,85
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-331.137,38	-88.734,67
	c) Ontleningen (-)	-221.794,93	-1.462.643,82
	d) Collateral (-)		-2.708.958,08
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.156.743,04	645.425,72
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	300.394,22	236.787,13
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-267.828,14	-251.543,62
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	229.898.791,26	205.687.650,56
A.	Kapitaal	209.394.686,76	253.996.884,96
B.	Deelneming in het resultaat	-193.472,08	-426.207,96
D.	Resultaat van het boekjaar	20.697.576,58	-47.883.026,44
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		2.708.958,08
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		2.516.500,00

1.5. Geglobaliseerde resultatenrekening (in EUR)

Resultatenrekening		31/08/2024	31/08/2023
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a)Aandelen	18.920.465,80	-42.834.700,87
	b)ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	77.274,85	-986.077,71
D.	Andere effecten	169.210,02	-154.883,76
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b)Andere wisselposities en verrichtingen	-623.041,99	-6.430.045,73
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.960.651,88	13.876.115,26
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	7.293.767,47	-29.167.458,92
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-12.720.389,20	-39.544.697,72
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	18.009.878,53	4.430.333,31
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	3.899.328,36	4.078.903,02
B.	Interesten		
	a)Effecten en geldmarkt instrumenten	20.742,52	71.319,70
	b)Deposito's en liquide middelen	54.666,12	13.573,33
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-35.908,69	-18.033,69
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.108.833,44	2.520.716,14
III.	Andere opbrengsten		
A.	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	5.711,94	423,61
B.	Andere	6,38	1.719,97
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-152.949,45	-112.427,30
B.	Financiële kosten (-)	-2.776,54	-2.780,92
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-78.627,44	-88.638,38
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a)Financieel beheer	-3.084.219,59	-3.396.364,63
	b)Administratief- en boekhoudkundig beheer	-214.126,13	-235.001,03
	c)Commerciële vergoeding	-1.250,00	-1.875,00
E.	Administratiekosten (-)	181,09	-0,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-31.982,77	-16.156,01
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-960,26	-889,81
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-34.430,47	-65.736,78
J.	Taksen	-279.783,35	-214.656,45
L.	Andere kosten (-)	-18.787,26	-11.414,10
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	2.153.667,90	2.522.681,63

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	20.697.576,58	-47.883.026,44
VII.	Resultaat van het boekjaar	20.697.576,58	-47.883.026,44

Bestemming van de resultaten		31/08/2024	31/08/2023
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	20.504.104,50	-48.309.234,40
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	20.697.576,58	-47.883.026,44
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-193.472,08	-426.207,96
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-19.714.664,14	49.173.032,99
IV.	(Dividenduitkering)	-789.440,36	-863.798,59

1.6. Samenvatting van de boekings- en waarderingsregels

1.6.1. Samenvatting van de regels

Samenvatting van de waarderingsregels overeenkomstig het KB van 10/11/2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal rechten van deelneming.

De waardering van de activa van de verschillende compartimenten gebeurt op de volgende manier:

- De effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging en financiële derivaten worden bij aankoop en verkoop in de boekhouding opgenomen tegen hun aankoopprijs, respectievelijk verkoopprijs. De bijkomende kosten zoals verhandelings- en leveringskosten worden onmiddellijk ten laste gebracht van de resultatenrekening.
- De effecten, geldmarktinstrumenten en financiële derivaten worden na de eerste opname gewaardeerd tegen hun reële waarde op basis van volgende regels:
 - Voor de waarden die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden voor de waardering aan reële waarde;
 - Voor vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat die functioneert door toedoen van derde financiële instellingen die een doorlopende notering waarborgen van bied- en laatkoersen, wordt de op die markt gevormde actuele biedkoers weerhouden voor de waardering van de activa. Gezien evenwel de meeste internationale benchmarks midprijzen gebruiken, en de dataproviders geen biedprijzen kunnen aanleveren (vb. JP Morgan, iBoxx, MSCI, ...) worden voor de waardering van schuldinstrumenten aan reële waarde de midprijzen weerhouden, zoals voorzien in de toelichting bij voornoemd KB. De methode om deze midprijzen te corrigeren ten einde te komen tot de biedkoers wordt niet weerhouden wegens onvoldoende betrouwbaarheid en mogelijke grote schommelingen.
 - Voor de waarden waarvan de laatst gekende koers niet representatief is, en voor de waarden die niet toegelaten zijn tot een officiële notering of een andere georganiseerde markt, gebeurt de waardering als volgt:
 - 1 Voor de waardering aan reële waarde wordt de actuele reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat weerhouden, mits deze reële waarde wordt aangepast rekening houdend met de verschillen tussen de gelijkaardige vermogensbestanddelen.
 - 2 Indien geen reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen bestaat, wordt de reële waarde bepaald aan de hand van andere waarderingstechnieken die maximaal gebruik maken van marktgegevens, die consistent zijn met de algemene aanvaarde economische methodes, en die op regelmatige basis worden geijkt en getest.
 - 3 Indien er voor vermogensbestanddelen geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, wordt bij de waardering bovendien rekening gehouden met hun onzeker karakter op grond van het risico dat de betrokken tegenpartijen hun verplichtingen niet zouden nakomen
 - Aandelen waarvoor geen georganiseerde of onderhandse markt bestaat, en waarvan de reële waarde niet betrouwbaar kan worden bepaald zoals hierboven vermeld, worden gewaardeerd aan kostprijs. Op deze aandelen worden bijzondere waardeverminderingen toegepast zo er hiervoor objectieve aanwijzingen zijn.
 - Voor de rechten van deelneming in instellingen voor collectieve beleggingen (waarvoor geen georganiseerde markt bestaat) gebeurt de waardering aan reële waarde tegen hun laatste netto-inventariswaarde.
- De liquiditeiten, met inbegrip van tegoeden op zicht bij kredietinstellingen, de verbintenissen in rekening-courant ten aanzien van kredietinstellingen, op korte termijn te betalen en te ontvangen bedragen die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten (andere dan ten aanzien van kredietinstellingen), fiscale tegoeden en schulden worden gewaardeerd tegen hun nominale waarde. Andere vorderingen op termijn die niet belichaamd zijn in verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten worden gewaardeerd tegen hun reële waarde. Op tegoeden, te ontvangen bedragen en vorderingen worden waardeverminderingen toegepast zo er voor het geheel of een gedeelte ervan onzekerheid bestaat over de betaling hiervan op de vervaldag of zo de realisatiewaarde van deze activa lager is dan de aanschaffingswaarde. Er worden aanvullende waardeverminderingen geboekt op de in de vorige alinea bedoelde tegoeden, bedragen en vorderingen om rekening te houden met hetzij de evolutie van hun waarde, hetzij met de risico's inherent aan de aard van de betrokken activa.
- De opbrengsten die voortvloeien uit effectenleningen worden verwerkt als overige inkomsten/andere opbrengsten (Resultatenrekening II.B.a. (Opbrengsten en kosten van de beleggingen – Interests – Effecten en geldmarktinstrumenten). Deze opbrengsten worden prorata temporis voor de looptijd van de verrichting in de resultatenrekening opgenomen.
- De waarden uitgedrukt in een andere munt dan die van het desbetreffende compartiment worden omgezet in de munt van het compartiment tegen een wisselkoers op basis van de laatst gekende middenkoers.

Verschillen

Soms kan er een licht verschil voorkomen tussen de netto-inventariswaarde zoals gepubliceerd in de pers en deze in onderhavig verslag. Dan betreft dit minimale afwijkingen in de berekening van de netto-activa, die na de publicatie in de pers werden opgemerkt.

Indien een dergelijke afwijking een bepaalde tolerantiegrens bereikt of overschrijdt, wordt het verschil vergoed. Deze tolerantiegrens wordt voor de toe- en uittrekders en de bevek bepaald als een bepaald percentage van de inventariswaarde respectievelijk de netto-activa.

Deze tolerantiegrens bedraagt:

- geldmarktfondsen: 0,25%
- obligatiefondsen, gemengde fondsen en kapitaalgegarandeerde fondsen: 0,50%
- aandelenfondsen: 1%
- andere fondsen (vastgoedfondsen, ...): 0,50%

1.6.2. Wisselkoersen

1 EUR =	31/08/2024		31/08/2023	
	1.631392	AUD	1.675827	AUD
	1.491824	CAD	1.468424	CAD
	0.939149	CHF	0.958635	CHF
	0.842229	GBP	0.856528	GBP
	8.634262	HKD	8.511043	HKD
	161.170175	JPY	158.010680	JPY
	21.744497	MXN	18.268339	MXN
	11.724506	NOK	11.545030	NOK
	1.769200	NZD	1.822739	NZD
	11.335486	SEK	11.884474	SEK
	1.442788	SGD	1.465765	SGD
	37.710422	TRY	28.932771	TRY
	1.106900	USD	1.085350	USD
	19.653009	ZAR	20.551102	ZAR
	1.000000	EUR	1.000000	EUR

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Select Immo Belgium Plus

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Select Immo Belgium Plus
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Select Immo Belgium Plus (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Select Immo Belgium Plus

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 24 maart 1995

Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF

Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 15 februari 2024

Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR

Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en ICB's die beleggen in vastgoed.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

De activa zijn hoofdzakelijk belegd in Belgische vastgoedcertificaten en in aandelen uitgegeven door bedrijven wiens activiteiten rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de Belgische vastgoedmarkt. Bijkomend wordt belegd in effecten uitgegeven door bedrijven wiens activiteiten rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn met de Europese vastgoedmarkt.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder te verwijzen naar een benchmark.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatievergaring over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het Algemeen uitsluitingsbeleid. Meer informatie over de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten waarmee rekening wordt gehouden, is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid (meer informatie is te vinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Terugblik Proxy Voting – overzicht > Proxy Voting and Engagement Policy).

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Niet van toepassing

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

In overeenstemming met de vastgelegde strategie belegt het fonds in een selectie van aandelen en vastgoedcertificaten uit de Belgische en Europese vastgoedsector. Hoofdzakelijk Belgische vastgoedbedrijven komen in de portefeuille terecht.

2.1.8. Toekomstig beleid

Ook in de toekomst zal het fonds beleggen in een selectie van aandelen en certificaten uit de Belgische en Europese vastgoed sector, met een sterke focus op Belgische vastgoedbedrijven.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in Belgische vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in Belgische vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog concentratierisico: er is een concentratie van de beleggingen in Belgische vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen.
- een gemiddeld liquiditeitsrisico: aangezien er belegd wordt in Belgische vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen, is er een risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden verkocht.
- een gemiddeld marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 148 909,14 EUR.

Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	149.904.561,08	118.878.173,43
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
A.	Obligaties en andere schuldinstrumenten		
	a) Obligaties		
	Ontvangen collateral in obligaties		2.708.958,08
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	138.995.526,47	109.213.114,04
	Waarvan uitgeleende aandelen		2.516.500,00
	b) ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	3.711.947,15	3.634.672,30
D.	Andere effecten	6.324.535,22	6.042.297,29
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
	a) Te ontvangen bedragen	141.694,32	105.371,03
B.	Schulden		
	a) Te betalen bedragen (-)	-230.992,65	-19.528,31
	c) Ontleningen (-)		-575.893,78
	d) Collateral (-)		-2.708.958,08
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	1.000.121,31	622.806,65
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	141.928,02	
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-180.198,76	-144.665,79
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	149.904.561,08	118.878.173,43
A.	Kapitaal	138.740.448,10	151.014.184,77
B.	Deelneming in het resultaat	22.678,26	-195.531,76
D.	Resultaat van het boekjaar	11.141.434,72	-31.940.479,58
Posten buiten-balanstelling			
I.	Zakelijke zekerheden (+/-)		
I.A.	Collateral (+/-)		
I.A.a.	Effecten/geldmarktinstrumenten		2.708.958,08
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		2.516.500,00

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
	a) Aandelen	9.345.884,19	-32.167.828,06
	b) ICB's met een vast aantal rechten van deelneming	77.274,85	-986.077,71
D.	Andere effecten	170.262,30	-139.881,14
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
	b) Andere wisselposities en verrichtingen	395.517,00	-162.440,80
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	916.873,34	8.495.861,93
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	2.710.172,99	-23.675.638,76
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-5.971.431,38	-14.932.661,93
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	12.333.323,39	-3.343.788,95
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	1.520.669,58	1.471.855,04
B.	Interesten		
	a) Effecten en geldmarkt instrumenten	17.039,51	48.900,00
	b) Deposito's en liquide middelen	49.287,43	9.232,14
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-9.988,12	-6.942,66
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	2.107.304,54	2.502.620,51
III.	Andere opbrengsten		
B.	Andere	3,92	1.053,25
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-102.781,95	-40.328,25
B.	Financiële kosten (-)	-1.677,01	-1.628,63
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-46.425,15	-50.243,15
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
	a) Financieel beheer		
	Classic Shares	-2.006.490,23	-2.097.771,97
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
	b) Administratief- en boekhoudkundig beheer	-133.878,08	-139.851,66
	c) Commerciële vergoeding	-625,00	-625,00
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-10.631,89	-4.711,33
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-580,73	-508,05
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-19.411,63	-30.710,93
J.	Taksen		
	Classic Shares	-189.586,79	-139.304,16
	Institutional Discretionary Shares	-259,79	0,00
L.	Andere kosten (-)	-19.472,23	-5.287,02
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.152.496,38	1.515.748,13
V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	11.141.434,72	-31.940.479,58
VII.	Resultaat van het boekjaar	11.141.434,72	-31.940.479,58

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	11.164.112,98	-32.136.011,34
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	11.141.434,72	-31.940.479,58
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	22.678,26	-195.531,76
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-11.164.112,98	32.136.011,34

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Select Immo Belgium Plus

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Beleggingsfondsen								
Gesloten fondsen								
Genoteerde gesloten beleggingsfondsen								
<u>België</u>								
Genoteerde gesloten fondsen	LEASINVEST REAL ESTATE	59.989,00	EUR	42,950	2.576.527,55		1,73	1,72
Genoteerde gesloten fondsen	VASTNED RETAIL BELGIUM NV -	35.931,00	EUR	31,600	1.135.419,60		0,76	0,76
Open beleggingsfondsen								
ICBE ingeschreven bij de FSMA								
<u>Aandelenfondsen</u>								
<u>België</u>								
Aandelenfondsen	WAREHOUSES ESTATES BELGIUM -	103.055,00	EUR	39,000	4.019.145,00		2,70	2,68
Totaal beleggingsfondsen					7.731.092,15		5,19	5,16
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AEDIFICA -	195.505,00	EUR	61,000	11.925.805,00		8,00	7,96
Aandelen genoteerd op beurs	ASCENCIO -	34.943,00	EUR	47,700	1.666.781,10		1,12	1,11
Aandelen genoteerd op beurs	ATENOR GROUP (BRU)	550.658,00	EUR	5,480	3.017.605,84		2,03	2,01
Aandelen genoteerd op beurs	BANIMMO SA/NV -	49.149,00	EUR	3,360	165.140,64		0,11	0,11
Aandelen genoteerd op beurs	CARE PROPERTIES INVEST	494.898,00	EUR	14,580	7.215.612,84		4,84	4,81
Aandelen genoteerd op beurs	CIE IMMOBILIERE DE BELGIQUE SA (BRU)	141.889,00	EUR	24,250	3.440.808,25		2,31	2,30
Aandelen genoteerd op beurs	COFINIMMO -	113.111,00	EUR	61,750	6.984.604,25		4,69	4,66
Aandelen genoteerd op beurs	HOME INVEST BELGIUM -	160.648,00	EUR	18,540	2.978.413,92		2,00	1,99
Aandelen genoteerd op beurs	IMMO MECHELEN CITY CENTER NV -	1.000,00	EUR	444,000	444.000,00		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	MONTEA SCA M	146.885,00	EUR	78,900	11.589.226,50		7,78	7,73
Aandelen genoteerd op beurs	QRF COMM VA -	161.331,00	EUR	10,600	1.710.108,60		1,15	1,14
Aandelen genoteerd op beurs	RETAIL ESTATES -	101.315,00	EUR	64,800	6.565.212,00		4,41	4,38
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	181.455,00	EUR	39,850	7.230.981,75		4,85	4,82
Aandelen genoteerd op beurs	VGP NV -	101.211,00	EUR	92,900	9.402.501,90		6,31	6,27
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	415.419,00	EUR	24,140	10.028.214,66		6,73	6,69
Aandelen genoteerd op beurs	WERELDHAVE BELGIUM -	59.958,00	EUR	47,900	2.871.988,20		1,93	1,92
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	424.220,00	EUR	32,750	13.893.205,00		9,32	9,27
<u>Cyprus</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	AKELIUS RESIDENTIAL PROPERTY A -	876.211,00	EUR	1,658	1.452.757,84		0,98	0,97
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	38.487,00	EUR	87,060	3.350.678,22		2,25	2,24
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	195.555,00	EUR	14,830	2.900.080,65		1,95	1,94
Aandelen genoteerd op beurs	VIB VERMOEGEN AG -	16.512,00	EUR	7,330	121.032,96		0,08	0,08
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	58.289,00	EUR	31,180	1.817.451,02		1,22	1,21
<u>Finland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KOJAMO OYJ -	2.857,00	EUR	9,470	27.055,79		0,02	0,02
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GECINA REG	16.259,00	EUR	99,500	1.617.770,50		1,09	1,08
Aandelen genoteerd op beurs	ICADE EMGP -	77.921,00	EUR	20,280	1.580.237,88		1,06	1,05
Aandelen genoteerd op beurs	KLEPIERRE (CIE FONCIERE) -	27.733,00	EUR	27,060	750.454,98		0,50	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	UNIBAIL-RODAMCO SE -	13.720,00	EUR	72,460	994.151,20		0,67	0,66

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
<u>Nederland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CTP BV -	152.271,00	EUR	16,980	2.585.561,58		1,74	1,73
<u>Spanje</u>							
Aandelen genoteerd op beurs ARIMA REAL ESTATE SOCIMI SA -	104.667,00	EUR	8,440	883.389,48		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA -	107.106,00	EUR	5,675	607.826,55		0,41	0,41
<u>V.K.</u>							
Aandelen genoteerd op beurs BIG YELLOW GROUP PLC -	100.238,00	GBP	12,620	1.501.970,30		1,01	1,00
Aandelen genoteerd op beurs EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC -	1.109.840,00	GBP	0,968	1.275.573,03		0,86	0,85
Aandelen genoteerd op beurs LAND SECURITIES GROUP PLC -	167.413,00	GBP	6,295	1.251.280,03		0,84	0,84
Aandelen genoteerd op beurs SAFESTORE HOLDINGS PLC -	143.502,00	GBP	8,645	1.472.965,42		0,99	0,98
Aandelen genoteerd op beurs SEGRO PLC -	173.460,00	GBP	8,712	1.794.265,92		1,20	1,20
Aandelen genoteerd op beurs TRITAX BIG BOX REIT PLC -	1.101.775,00	GBP	1,628	2.129.692,56		1,43	1,42
Aandelen genoteerd op beurs UNITE GROUP PLC -	545.114,00	GBP	9,575	6.197.202,92		4,16	4,13
<u>Zweden</u>							
Aandelen genoteerd op beurs CATENA AB -	10.134,00	SEK	570,000	509.583,79		0,34	0,34
<u>Zwitserland</u>							
Aandelen genoteerd op beurs PSP SWISS PROPERTY AG -	17.453,00	CHF	123,200	2.289.529,03		1,54	1,53
Aandelen genoteerd op beurs SWISS PRIME SITE -	7.415,00	CHF	95,600	754.804,37		0,51	0,50
Totaal aandelen				138.995.526,47		93,27	92,72
Vastgoedcertificaten							
<u>België</u>							
Vastgoedcertificaten BRUSSELS NORTH DISTRIBUTION OP NAAM	2,00	EUR	148.148,140	296.296,28		0,20	0,20
Vastgoedcertificaten DIEGEM KENNEDY DIEGEM KENNEDY (TOONDER)	8.239,00	EUR	119,000	980.441,00		0,66	0,65
Vastgoedcertificaten IMMO BASILIX BASILIX (TOONDER)	18.578,00	EUR	24,600	457.018,80		0,31	0,31
Vastgoedcertificaten IMMO ZENOBE GRAMME ZENOBE GRAMME	2.285,00	EUR	185,000	422.725,00		0,28	0,28
Totaal vastgoedcertificaten				2.156.481,08		1,45	1,44
Rechten							
<u>België</u>							
Rechten XIOR STUDENT HOUSING NV -	407.758,00	EUR	0,365	148.909,14		0,10	0,10
Totaal rechten				148.909,14		0,10	0,10
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				149.032.008,84		100,00	99,42
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	2.061,98	CAD	1,000	1.382,19		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	13,67	CHF	1,000	14,56		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	987.972,24	EUR	1,000	987.972,24		0,00	0,66
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	9.051,65	GBP	1,000	10.747,25		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	57,43	SEK	1,000	5,07		0,00	0,00
Totaal zichtrekeningen				1.000.121,31		0,00	0,67
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				1.000.121,31		0,00	0,67
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP CAD TE ONTVANGEN	7,23	CAD	1,000	4,85		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	141.660,43	EUR	1,000	141.660,43		0,00	0,10
Vorderingen KBC GROUP GBP TE ONTVANGEN	24,46	GBP	1,000	29,04		0,00	0,00
Totaal vorderingen				141.694,32		0,00	0,10
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-230.992,65	EUR	1,000	-230.992,65		0,00	-0,15
Totaal schulden				-230.992,65		0,00	-0,15
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				-89.298,33		0,00	-0,06
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		141.928,02		0,00	0,10
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-180.198,76		0,00	-0,12
TOTAAL ANDERE				-38.270,74		0,00	-0,03

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				149.904.561,08		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
België	83,62	82,97	79,03	74,74
Zwitserland	0,93	1,12	1,10	2,03
Cyprus	2,12	1,37	1,10	0,97
Duitsland	6,64	8,71	5,04	5,45
Spanje	1,20	1,13	0,93	0,99
Finland	0,03	0,02	0,02	0,02
Frankrijk	4,73	4,39	2,75	3,29
V.K.	0,00	0,00	8,93	10,45
Nederland	0,00	0,00	0,80	1,72
Zweden	0,73	0,29	0,30	0,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Consumenten(Cyclisch)	7,45	7,75	4,32	
Financiële sectoren	(0,73)	0,12	1,44	
Vastgoed	93,28	92,13	94,24	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Onroerend Goed	98,85
Financiële Diensten	0,75
Industriële Diensten	0,30
Niet Gespecificeerd	0,10
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
ZWITSERSE FRANK	0,93	1,15	1,12	2,03
EURO	98,34	98,06	90,60	87,17
BRITS POND	0,00	0,00	7,98	10,46
ZWEEDSE KROON	0,73	0,79	0,30	0,34
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Select Immo Belgium Plus (in euro)

	1 ^{ste} Halfjaar	2 ^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	27.890.728,30	17.502.243,80	45.392.972,11
Verkopen	16.939.567,91	8.331.823,72	25.271.391,63
Totaal 1	44.830.296,22	25.834.067,52	70.664.363,73
Inschrijvingen	17.154.387,10	16.534.710,91	33.689.098,01
Terugbetalingen	4.773.003,86	9.050.692,99	13.823.696,85
Totaal 2	21.927.390,96	25.585.403,90	47.512.794,86
Gemiddelde van de totale activa	124.647.280,60	143.218.712,64	133.858.710,89
Omloopsnelheid	18,37%	0,17%	17,30%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

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.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%).

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	3.544,36		18.656,05		65.555,36		65.555,36
2023 - 08*	6.818,41		20.866,28		51.507,49		51.507,49
2024 - 08*	13.097,61		5.949,90		58.655,20		58.655,20

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	12.129.611,52		59.342.008,56	
2023 - 08*	16.574.074,94		52.633.389,80	
2024 - 08*	30.588.038,55		14.004.916,82	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	186.877.967,90	2.850,69	
2023 - 08*	118.878.173,43	2.307,98	
2024 - 08*	146.461.342,19	2.496,99	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	32.460,00		0,00		32.460,00		32.460,00

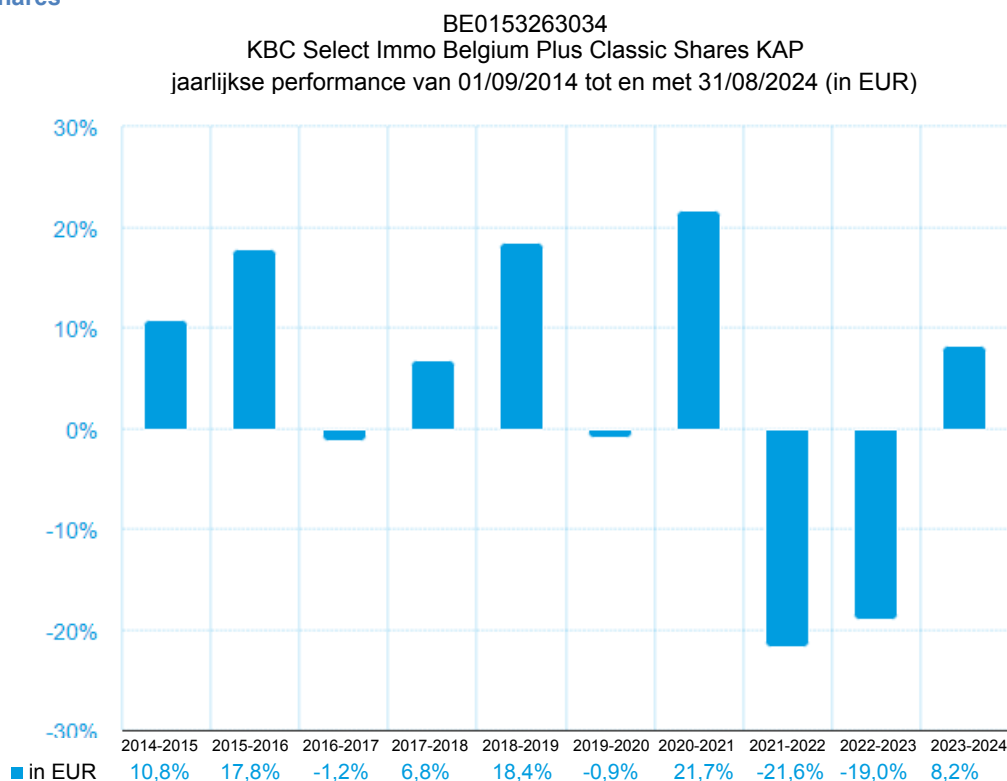
Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	3.301.831,20		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	3.443.218,89	106,08	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares



Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0153263034	EUR	8,19%		-11,78%		-3,69%		3,05%		24/03/1995	5,64%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$
 met Y = D-X
 Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$
 met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
 met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348034636

KBC Select Immo Belgium Plus Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,815%

Transactiekosten: 0,081%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheerverenootschap heeft 52,80% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichhouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over

de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 11.075,68 EUR en voor de Beheersvennootschap 4.430,27 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheervennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 1, met een marktwaarde die tussen 0 en 2542750 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KFW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstenswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesetelde basis</u>	<u>munt</u>
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	17.039,51	4.430,27	1.533,56
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	5.963,83		
% van het totale rendement	35,00 %		

Inhoudsopgave

2. Informatie over KBC Select Immo We House Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

- 2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs
- 2.1.2. Beursnotering
- 2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid
- 2.1.4. Financieel portefeuillebeheer
- 2.1.5. Distributeurs
- 2.1.6. Index en benchmark
- 2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid
- 2.1.8. Toekomstig beleid
- 2.1.9. Samenvattende risico-indicator
- 2.1.10. Hefboomfinanciering
- 2.1.11. Value-at-Risk

2.2. Balans

2.3. Resultatenrekening

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

- 2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Select Immo We House Responsible Investing
- 2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van KBC Select Immo We House Responsible Investing (in de valuta van het compartiment)
- 2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities
- 2.4.4. Evolutie van het aantal inschrijvingen, terugbetalingen en van de netto-inventariswaarde
- 2.4.5. Rendementscijfers
- 2.4.6. Kosten
- 2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

2. Informatie over KBC Select Immo We House Responsible Investing

2.1. Beheerverslag

2.1.1. Lanceringsdatum en inschrijvingsprijs

Classic Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 6 maart 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Classic Shares Distributie

Lanceringsdatum: 6 maart 1998
Initiële inschrijvingsprijs: 20 000 BEF
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional B Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 23 mei 2017
Initiële inschrijvingsprijs: 1 492.85 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 5 april 2022
Initiële inschrijvingsprijs: 1 000 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie

Lanceringsdatum: 15 februari 2024
Initiële inschrijvingsprijs: 100 EUR
Uitdrukkingsmunt: EUR

2.1.2. Beursnotering

Niet van toepassing.

2.1.3. Doel en krachtlijnen van het beleggingsbeleid

Doel van het compartiment

Het voornaamste doel van het compartiment bestaat erin de aandeelhouders een zo hoog mogelijk rendement te bieden d.m.v. rechtstreekse of onrechtstreekse beleggingen in verhandelbare effecten. Dit komt tot uiting in een streven naar meerwaarden en inkomsten. Daartoe worden de activa, rechtstreeks of onrechtstreeks via financiële instrumenten met een gelijklopende evolutie, hoofdzakelijk belegd in vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en ICB's die beleggen in vastgoed.

Beleggingsbeleid van het compartiment

Categorieën van toegelaten activa

De beleggingen van het compartiment kunnen bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het hierboven vermelde doel.

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn activa beleggen in rechten van deelneming in andere instellingen voor collectieve belegging.

Grenzen van het beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid wordt gevoerd binnen de door de regelgeving gestelde grenzen.

Het compartiment mag ontleningen aangaan tot 10% van haar netto-activa, voor zover het gaat om kortlopende ontleningen met het doel tijdelijke liquiditeitsproblemen op te lossen.

Toegelaten derivatentransacties

Derivaten kunnen zowel gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te realiseren als om risico's in te dekken.

Er kan met al dan niet genoteerde derivaten worden gewerkt: het kan gaan om termijncontracten, futures, opties of swaps m.b.t. effecten, indexen, munten of rente of om andere transacties met derivaten. Niet genoteerde derivatentransacties worden enkel afgesloten met financiële instellingen van eerste rang die gespecialiseerd zijn in dit type van transacties.

Het compartiment streeft ernaar om, binnen de toepasselijke regelgeving en de statuten, steeds de meest doelgerichte transacties af te sluiten. Alle kosten verbonden aan de transacties zijn ten laste van het compartiment en alle opbrengsten komen toe aan het compartiment.

Als er door de transacties een risico ontstaat op de tegenpartij, kan dat risico worden ingeperkt door gebruik te maken van een margebeheersysteem dat verzekert dat het compartiment de begunstigde is van een zekerheid onder de vorm van liquide instrumenten, zoals bijvoorbeeld contanten of investment grade obligaties. De relatie met de tegenpartij(en) wordt geregeld op basis van internationale standaardovereenkomsten.

Derivaten kunnen ook worden gebruikt om de activa van het compartiment in te dekken tegen open wisselkoersrisico's ten opzichte van de uitdrukkingsmunt.

In zoverre er met derivaten wordt gewerkt, gaat het om vlot verhandelbare en liquide instrumenten. Bijgevolg heeft het gebruik van derivaten geen negatieve invloed op het liquiditeitsrisico. Het gebruik van derivaten kan een invloed hebben op de spreiding van de portefeuille over regio's, sectoren of thema's. Bijgevolg is een invloed op het concentratierisico mogelijk. Derivaten worden niet gebruikt om een gehele of gedeeltelijke kapitaalbescherming te waarborgen. Ze verhogen noch verminderen het kapitaalrisico. Het gebruik van derivaten heeft ook geen negatieve invloed op het kredietrisico, het afwikkelingsrisico, het bewaarnemingsrisico, het flexibilitetsrisico, het inflatierisico of het risico afhankelijk van externe factoren.

De ICBE kan contracten afsluiten die betrekking hebben op een kredietrisico op emittenten van schuldinstrumenten. Het kredietrisico is het risico dat de emittent van het schuldinstrument in gebreke blijft. Dit kredietrisico heeft betrekking op partijen waarvan de kredietwaardigheid op het moment van het sluiten van het contract evenwaardig is aan die van de emittenten van wie de ICBE rechtstreeks schuldinstrumenten kan aanhouden. Een eventueel gebruik van kredietderivaten kan zowel ter uitvoering van de beleggingsdoelstellingen als voor het indekken van het kredietrisico, maar enkel binnen het bestaande risicoprofiel en zonder dat dit een verschuiving impliceert naar minder kredietwaardige debiteuren dan deze waar de ICBE in kan beleggen.

Bepaalde strategie

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in een internationaal gespreide portefeuille van vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen en in andere met de vastgoedsector verbonden effecten van bedrijven die met hun vastgoedoplossingen- en diensten een antwoord bieden op de verstedelijking, toenemende wereldwijde rijkdom, vergrijzing, opmars van data en transformerende technologieën, zoals:

- Residentieel vastgoed
- Winkelvastgoed
- Vrijtijdsvastgoed
- Zorgvastgoed
- Vastgoedontwikkelaars
- Kantoren
- Vastgoed voor data en communicatie
- Opslag en magazijnen
- Gediversifieerd vastgoed
- Vastgoeddienstverleners
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

Informatie met betrekking tot verantwoord beleggen

Binnen bovenstaande beperkingen streeft het compartiment doelstellingen voor verantwoord beleggen na op basis van een tweeledige benadering: een negatieve screening en een positieve selectiemethodologie.

KBC Asset Management NV heeft een team van gespecialiseerde onderzoekers die verantwoordelijk zijn voor de tweeledige aanpak. Deze gespecialiseerde onderzoekers laten zich bijstaan door een adviesraad ('**Responsible Investing Advisory Board**') van maximaal 12, van KBC Asset Management NV onafhankelijke personen, die uitsluitend belast zijn met het toezicht op de tweeledige aanpak en de werkzaamheden van de gespecialiseerde onderzoekers van KBC Asset Management NV. Het secretariaat van de adviesraad wordt waargenomen door een gevolmachtigde van KBC Asset Management NV. KBC Asset Management NV werkt bovendien samen met dataleveranciers met expertise op het vlak van verantwoord beleggen. Deze data wordt verwerkt en aangevuld met publiek beschikbare informatie (onder meer jaarverslagen, perspublicaties,...) door het team van gespecialiseerde onderzoekers.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en/of sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame

beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel van de activa beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan het bereiken van milieu- of sociale doelstellingen ('duurzame beleggingen').

De bedrijven waarin wordt belegd, moeten praktijken op het gebied van goed bestuur volgen.

Het compartiment voldoet aan de transparantieplichtingen van artikel 11, lid 1 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR'). Meer informatie over de wijze waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promootte is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing' van dit jaarverslag. Deze bijlage heeft specifiek betrekking op de periodieke verslagen voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 a, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

De negatieve screening

In de praktijk komt de negatieve screening erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met het uitsluitingsbeleid dat u kan terugvinden op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De toepassing van dat beleid houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Deze screening zorgt er ook voor dat bedrijven die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden, uitgesloten worden.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

De positieve selectiemethodologie

Binnen het vastgelegde beleggingsuniversum en de andere hierboven beschreven beperkingen heeft het compartiment de volgende doelstellingen inzake verantwoord beleggen:

(1) de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere **ESG-risicoscore**, waarbij ESG staat voor "Environmental, Social and Governance" (Milieu, Sociaal Beleid en Goed Bestuur); en

(2) de beperking van de klimaatverandering bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere **broeikasgasintensiteit**, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;

(3) duurzame ontwikkeling ondersteunen, aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR. Duurzame beleggingen zullen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de **duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN**.

Meer informatie over het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen is beschikbaar op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

(1) ESG-risicoscore

De bijdrage tot de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van de bedrijven wordt gemeten aan de hand van een ESG-risicoscore. Die score vertegenwoordigt de geaggregeerde prestatiebeoordeling van een bepaald bedrijf aan de hand van een reeks ESG-criteria, die in de mate van het mogelijke gebaseerd zijn op objectieve graadmeters. De belangrijkste factoren die aan de ESG-criteria ten grondslag liggen, zijn:

- respect voor het milieu (bv. het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen);
- aandacht voor de samenleving (bv. werkomstandigheden van de werknemers); en
- deugdelijk bestuur (bv. onafhankelijkheid en diversiteit van de raad van bestuur).

Ten minste 90% van de bedrijfsinvesteringen in de portefeuille, gemeten volgens activa onder beheer, moet beschikken over een ESG-risicoscore.

De ESG-risicoscore voor bedrijven is een ESG-risicoscore aangeleverd door een dataleverancier.

Deze lijsten zijn niet limitatief en kunnen worden aangepast onder toezicht van de Responsible Investing Advisory Board.

Om deze doelstelling te bereiken wordt de ESG-risicoscore van de portefeuille voor bedrijven vergeleken met de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Om de ESG-risicoscore op portefeuilleniveau te berekenen, wordt rekening gehouden met het gewogen gemiddelde van de ESG-risicoscores van de posities in het compartiment. Technische beleggingen zoals cash en derivaten worden buiten beschouwing gelaten en ook bedrijven waarover geen gegevens beschikbaar zijn, worden buiten beschouwing gelaten. De gewichten die in de berekening worden gebruikt, hangen af van de omvang van de posities in het compartiment, herschaald voor deze items.

Meer informatie over de ESG-risicoscore en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(2) Broeikasgasintensiteit

De doelstelling om de beperking van de klimaatverandering te bevorderen, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen heeft betrekking op minstens 90% van de portefeuille. De doelstelling is niet van toepassing op bedrijven waarvoor geen data beschikbaar is.

De bijdrage van bedrijven aan de beperking van de klimaatverandering wordt gemeten op basis van hun broeikasgasintensiteit. De broeikasgasintensiteit wordt gedefinieerd als de absolute uitstoot van broeikasgassen (in ton CO₂-equivalent), gedeeld door de inkomsten (in miljoenen USD).

De doelstelling van het compartiment in termen van broeikasgasintensiteit wordt beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index en een vermindering van 50% tegen 2030 ten opzichte van 75% van de waarde van de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index van eind 2019.

Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index).

Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019.

Voor 2019 wordt een onmiddellijke vermindering met 30% ingevoerd, gevolgd door een vermindering met 3% op jaarbasis. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal aan dat traject worden getoetst.

Meer informatie over de broeikasgasintensiteit en de concrete doelstellingen van het compartiment is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing' bij het prospectus.

De doelstellingen kunnen zowel opwaarts als neerwaarts worden herzien.

(3) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen verbindt het compartiment zich ertoe een minimumaandeel van de portefeuille te beleggen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN omvatten zowel sociale- als milieudoelstellingen.

Bedrijven worden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven worden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangemerkt als 'duurzame beleggingen', overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR.

Daarnaast kan de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling' toekennen aan de instrumenten. In dat geval worden deze investeringen ook aangemerkt als "duurzame beleggingen", overeenkomstig artikel 2 (17) SFDR.

Meer informatie over de methodologie die wordt gebruikt om investeringen te kwalificeren als investeringen die bijdragen aan de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing' bij het prospectus.

Mogelijke uitzonderingen

Het kan echter niet uitgesloten worden dat er tijdelijk zeer beperkt belegd wordt in activa die niet voldoen aan hoger vermelde criteria. Redenen waarom dit gebeurt betreffen onder meer:

- ontwikkelingen waardoor een bedrijf na aankoop niet langer in aanmerking komt op basis van hoger vermelde criteria;
- corporate events, zoals bv. een fusie van een bedrijf met een ander bedrijf, waarbij het gefuseerde bedrijf niet langer als een in aanmerking komend bedrijf kan beschouwd worden op basis van hoger vermelde criteria;
- foutieve data waardoor er (ongewild en per vergissing) belegd wordt in activa die niet in aanmerking hadden mogen komen voor het compartiment;
- een voorziene update van de screeningcriteria op grond waarvan activa van het compartiment moeten worden uitgesloten, maar waarbij wordt beslist om de activa niet onmiddellijk te verkopen in het belang van de klant omwille van bv. transactiekosten en prijsvolatiliteit;
- Externe omstandigheden, zoals marktbevingen en actualiseringen van externe gegevens, kunnen ertoe leiden dat de hierboven vermelde doelstellingen niet worden gehaald.

In deze gevallen zal de beheerder de betrokken activa zo snel mogelijk vervangen door meer geschikte activa, hierbij steeds rekening houdend met het uitsluitend belang van de belegger.

Bovendien kan de beheerder, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, in aanzienlijke mate een beroep doen op derivaten die betrekking hebben op activa die niet in aanmerking zouden komen voor het beleggingsuniversum, voor zover er geen bruikbaar en vergelijkbaar alternatief op de markt beschikbaar is. Bijkomend zijn de tegenpartijen waarmee de derivatentransacties afgesloten worden niet noodzakelijk emittenten met een verantwoord karakter.

Het compartiment wordt actief beheerd met verwijzing naar de volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.

Het doel van het compartiment is niet om de benchmark te repliceren. De samenstelling van de benchmark wordt in aanmerking genomen bij de samenstelling van de portefeuille.

Rekening houdend met het beleggingsbeleid mag het compartiment daarbij niet in alle instrumenten die deel uitmaken van de benchmark beleggen.

Bij de invulling van de portefeuille kan de beheerder ook beslissen om te beleggen in instrumenten die geen deel uitmaken van de benchmark, of om niet te beleggen in instrumenten die wel deel uitmaken van de benchmark.

De samenstelling van de portefeuille zal afwijken van deze van de benchmark, omdat de samenstelling van de benchmark niet volledig consistent is met de ecologische en/of sociale kenmerken die door het compartiment worden gepromoot. Het gebruik van de benchmark doet geen afbreuk aan het verantwoord karakter van de

portefeuille. Het verantwoord karakter wordt gewaarborgd door de hierboven vermelde methodologie voor verantwoord beleggen.

De benchmark wordt ook gebruikt bij het bepalen van de interne risicobeperkingen van het compartiment. Hierdoor wordt de mate waarin het rendement van het compartiment kan afwijken van de benchmark beperkt.

De lange termijn verwachte tracking error voor dit compartiment is hoger dan 4,00%. De tracking error is een maatstaf voor de schommelingen van het rendement van het compartiment ten opzichte van de benchmark. Hoe hoger de tracking error, hoe meer het rendement van het compartiment schommelt ten opzichte van de benchmark. De werkelijke tracking error kan afwijken van de verwachte, afhankelijk van de marktomstandigheden.

Informatie met betrekking tot de taxonomie

Op de datum van dit prospectus verbindt het compartiment zich er niet toe om een minimumaandeel van de activa te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten die bijdragen aan één van de milieudoelstellingen van artikel 9 van de Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen ("EU-Taxonomiekader"). Het minimumaandeel van investeringen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van het EU-Taxonomiekader is 0%. Dit zal regelmatig worden opgevolgd en zodra voldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, beschikbaar zijn kan het prospectus worden aangepast.

Bedrijven worden geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame- ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. Hieronder vallen ook bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader op basis van gegevens van Trucost. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen, worden aangeduid als "duurzame beleggingen", volgens art. 2(17) SFDR. Meer informatie over het percentage in de portefeuille dat op basis van dit criterium werd beschouwd als 'duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die op het EU-Taxonomiekader zijn afgestemd' tijdens de rapporteringsperiode, is te vinden in de jaarverslagen voor dit compartiment, gepubliceerd na 1 januari 2024.

Meer informatie over het EU-Taxonomiekader is terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing' bij het prospectus.

Transparantie met betrekking tot ongunstige effecten:

Het compartiment hield rekening met de belangrijkste ongunstige effecten van zijn beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren door rekening te houden met de indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten ('PAI'), zoals beschreven in de Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR').

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden expliciet in rekening genomen via het algemeen uitsluitingsbeleid voor conventionele fondsen en fondsen die verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via de uitsluitingsbeleid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing'.

Daarnaast werden de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren impliciet in rekening genomen via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheid waarmee rekening werd gehouden via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid, zijn terug te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing'.

Meer informatie over de wijze waarop het compartiment de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking nam is ook te vinden in de 'Bijlage voor KBC Select Immo We House Responsible Investing'.

Vereiste disclaimers benchmarkproviders:

Bron: MSCI. Geen van de MSCI partijen of enige andere partij die betrokken is bij of verband houdt met het verzamelen, verwerken of creëren van de MSCI-gegevens, geeft enige uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring met betrekking tot dergelijke gegevens (of het door het gebruik ervan te verkrijgen resultaat), en al deze partijen wijzen hierbij uitdrukkelijk alle garanties van originaliteit, nauwkeurigheid, volledigheid, handelbaarheid of geschiktheid voor een bepaald doel met betrekking tot dergelijke gegevens van de hand. Zonder beperking van het voorgaande zal in geen geval MSCI of zijn dochterondernemingen of een derde partij die betrokken is bij het compileren, verwerken of creëren van de gegevens, aansprakelijk zijn voor enige directe, indirecte, speciale, punitieve, gevolg- of andere schade (inclusief winstderving), zelfs niet als zij op de hoogte is gesteld van de mogelijkheid van dergelijke schade. Verdere distributie of verspreiding van de MSCI-gegevens is niet toegestaan zonder de uitdrukkelijke schriftelijke toestemming van MSCI.

Volatiliteit van de netto-inventariswaarde

De volatiliteit van de netto-inventariswaarde kan hoog zijn als gevolg van de samenstelling van de portefeuille.

Effectenfinancieringstransacties (EFT's)

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.1. Effectenfinancieringstransacties (EFT's)'.

Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.2. Algemene strategie ter dekking van het wisselkoersrisico'.

Sociale, ethische en milieuaspecten

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.3. Sociale, ethische en milieuaspecten'.

2.1.4. Financieel portefeuillebeheer

Er is geen delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille.

2.1.5. Distributeurs

KBC Asset Management NV, Havenlaan 2, 1080 Brussel.

2.1.6. Index en benchmark

Zie 'Beleggingsbeleid van het compartiment'.

2.1.7. Tijdens het boekjaar gevoerd beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een terugblik op de markt.

2.1.8. Toekomstig beleid

We verwijzen naar de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder '1.2.2. Algemeen overzicht van de markten' voor een overzicht van de vooruitzichten.

2.1.9. Samenvattende risico-indicator

Classic Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional B Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Institutional Discretionary Shares: 4 op een schaal van 1 (laag risico) tot 7 (hoog risico)

- een hoog wisselkoersrisico: aangezien er wordt belegd in effecten die uitgedrukt zijn in andere munten dan de euro, is er een aanzienlijke kans dat de waarde van een belegging beïnvloed wordt door wisselkoersschommelingen.
- een hoog marktrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.
- een hoog rendementsrisico: de hoogte van dit risico weerspiegelt de volatiliteit van de aandelenmarkt.

Er is geen kapitaalbescherming.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.4. Samenvattende risico-indicator'.

De samenvattende risico-indicator geeft een aanduiding van het risico dat is verbonden aan de belegging in een instelling voor collectieve belegging of een compartiment. Die aanduiding geeft een risico aan op een schaal tussen één(kleinste risico) en zeven (grootste risico).

2.1.10. Hefboomfinanciering

Het totale bedrag van de door het compartiment gebruikte hefboomfinanciering bedraagt 95 003,48 EUR. Dit bedrag werd berekend door de leverage ratio berekend volgens de UCITS-Commitment methode te vermenigvuldigen met het totaal beheerd vermogen van het compartiment.

2.1.11. Value-at-Risk

Niet van toepassing

2.2. Balans

Balansschema		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
	TOTAAL NETTO ACTIEF	79.994.230,18	86.809.477,13
II.	Effecten, geldmarktinstrumenten, ICB's en financiële derivaten		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	79.822.909,78	87.582.125,03
D.	Andere effecten	10.360,08	25.128,31
IV.	Vorderingen en schulden op ten hoogste één jaar		
A.	Vorderingen		
a)	Te ontvangen bedragen	255.441,43	5.651,82
B.	Schulden		
a)	Te betalen bedragen (-)	-100.144,73	-69.206,36
c)	Ontleningen (-)	-221.794,93	-886.750,04
V.	Deposito's en liquide middelen		
A.	Banktegoeden op zicht	156.621,73	22.619,07
VI.	Overlopende rekeningen		
B.	Verkregen opbrengsten	158.466,20	236.787,13
C.	Toe te rekenen kosten (-)	-87.629,38	-106.877,83
	TOTAAL EIGEN VERMOGEN	79.994.230,18	86.809.477,13
A.	Kapitaal	70.654.238,66	102.982.700,19
B.	Deelneming in het resultaat	-216.150,34	-230.676,20
D.	Resultaat van het boekjaar	9.556.141,86	-15.942.546,86
Posten buiten-balanstelling			
IX.	Uitgeleende financiële instrumenten		

2.3. Resultatenrekening

Resultatenrekening		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Waardeverminderingen, minderwaarden en meerwaarden		
C.	Aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren		
a)	Aandelen	9.574.581,61	-10.666.872,81
D.	Andere effecten	-1.052,28	-15.002,62
H.	Wisselposities en -verrichtingen		
b)	Andere wisselposities en verrichtingen	-1.018.558,99	-6.267.604,93
	Det.rubriek I winst en verlies op beleggingen		
	Gerealiseerde winsten op beleggingen	5.043.778,54	5.380.253,33
	Ongerealiseerde winsten op beleggingen	4.583.594,48	-5.491.820,16
	Gerealiseerde verliezen op beleggingen	-6.748.957,82	-24.612.035,79
	Ongerealiseerde verliezen op beleggingen	5.676.555,14	7.774.122,26
II.	Opbrengsten en kosten van de beleggingen		
A.	Dividenden	2.378.658,78	2.607.047,98
B.	Interesten		
a)	Effecten en geldmarkt instrumenten	3.703,01	22.419,70
b)	Deposito's en liquide middelen	5.378,69	4.341,19
C.	Interesten in gevolge ontleningen (-)	-25.920,57	-11.091,03
F.	Andere opbrengsten van beleggingen	1.528,90	18.095,63
III.	Andere opbrengsten		
	Vergoeding tot dekking van de kosten van verwerving en realisatie van de activa, tot ontmoediging van uitredingen en tot dekking van leveringskosten	5.711,94	423,61
B.	Andere	2,46	666,72
IV.	Exploitatiekosten		
A.	Verhandelings- en leveringskosten betreffende beleggingen (-)	-50.167,50	-72.099,05
B.	Financiële kosten (-)	-1.099,53	-1.152,29
C.	Vergoeding van de bewaarder (-)	-32.202,29	-38.395,23
D.	Vergoeding van de beheerder (-)		
a)	Financieel beheer		
	Classic Shares	-1.023.810,63	-1.242.838,96
	Institutional Shares	-44.840,67	-47.182,49
	Institutional B Shares	-9.078,06	-8.571,21
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
b)	Administratief- en boekhoudkundig beheer	-80.248,05	-95.149,37
c)	Commerciële vergoeding	-625,00	-1.250,00
E.	Administratiekosten (-)	181,09	-0,04
F.	Oprichtings- en organisatiekosten (-)	-21.350,88	-11.444,68
G.	Bezoldigingen, sociale lasten en pensioenen (-)	-379,53	-381,76
H.	Diensten en diverse goederen (-)	-15.018,84	-35.025,85
J.	Taksen		
	Classic Shares	-85.011,07	-81.491,21
	Institutional Shares	-3.850,92	3.424,62
	Institutional B Shares	-1.074,78	2.714,30
	Institutional Discretionary Shares	0,00	0,00
L.	Andere kosten (-)	684,97	-6.127,08
	Opbrengsten en kosten van het boekjaar (halfjaar)		
	Subtotaal II + III + IV	1.001.171,52	1.006.933,50

V.	Winst (verlies) uit gewone bedrijfsuitoefening vóór belasting op het resultaat	9.556.141,86	-15.942.546,86
VII.	Resultaat van het boekjaar	9.556.141,86	-15.942.546,86

Bestemming van de resultaten		31/08/2024 (in euro)	31/08/2023 (in euro)
I.	Te bestemmen winst (te verwerken verlies)	9.339.991,52	-16.173.223,06
	Te bestemmen winst (te verwerken verlies) van het boekjaar	9.556.141,86	-15.942.546,86
	Ontvangen deelnemingen in het resultaat (uitgekeerde deelnemingen in het resultaat)	-216.150,34	-230.676,20
II.	(Toevoeging aan) onttrekking aan het kapitaal	-8.550.551,16	17.037.021,65
IV.	(Dividenduitkering)	-789.440,36	-863.798,59

2.4. Samenstelling van de activa en kerncijfers

2.4.1. Samenstelling van de activa van KBC Select Immo We House Responsible Investing

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% portefeuille	% Netto-actief
NETTOACTIVA								
EFFECTENPORTEFEUILLE								
Aandelen								
Aandelen genoteerd op beurs								
<u>Australië</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	GOODMAN GROUP -	100.445,00	AUD	33,400	2.056.441,00		2,58	2,57
Aandelen genoteerd op beurs	GPT GROUP -	113.789,00	AUD	4,920	343.168,05		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	MIRVAC GROUP -	243.668,00	AUD	2,040	304.698,37		0,38	0,38
Aandelen genoteerd op beurs	SCENTRE GROUP -	309.104,00	AUD	3,440	651.785,26		0,82	0,82
Aandelen genoteerd op beurs	STOCKLAND -	170.184,00	AUD	5,020	523.677,49		0,66	0,66
Aandelen genoteerd op beurs	VICINITY CENTRES -	229.925,00	AUD	2,220	312.882,04		0,39	0,39
<u>België</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COFINIMMO -	4.038,00	EUR	61,750	249.346,50		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	SHURGARD SELF STORAGE EUROPE S -	7.037,00	EUR	39,850	280.424,45		0,35	0,35
Aandelen genoteerd op beurs	VGP NV -	3.938,00	EUR	92,900	365.840,20		0,46	0,46
Aandelen genoteerd op beurs	WAREHOUSE DISTR. DE PAUW -	10.575,00	EUR	24,140	255.280,50		0,32	0,32
Aandelen genoteerd op beurs	XIOR STUDENT HOUSING NV -	25.156,00	EUR	32,750	823.859,00		1,03	1,03
<u>Canada</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FIRSTSERVICE CORP/ CANADA -	2.312,00	CAD	242,930	376.488,10		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	RIOCAN REALESTATE INV. TRUST -	17.139,00	CAD	18,570	213.343,62		0,27	0,27
<u>Duitsland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	LEG IMMOBILIEN AG -	4.311,00	EUR	87,060	375.315,66		0,47	0,47
Aandelen genoteerd op beurs	TAG IMMOBILIEN AG -	38.885,00	EUR	14,830	576.664,55		0,72	0,72
Aandelen genoteerd op beurs	VONOVIA SE -	14.246,00	EUR	31,180	444.190,28		0,56	0,56
<u>Frankrijk</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	COVIVIO -	3.240,00	EUR	50,400	163.296,00		0,21	0,20
<u>Hong Kong</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST LTD -	226.446,00	HKD	12,380	324.683,36		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	CHINA RESOURCES BEIJING LAND -	186.589,00	HKD	22,150	478.668,12		0,60	0,60
Aandelen genoteerd op beurs	CK ASSET HOLDINGS LTD -	113.703,00	HKD	31,550	415.476,08		0,52	0,52
Aandelen genoteerd op beurs	HENDERSON LAND -	87.453,00	HKD	24,300	246.125,00		0,31	0,31
Aandelen genoteerd op beurs	HONG KONG LAND HOLDINGS -	70.600,00	USD	3,750	239.181,50		0,30	0,30
Aandelen genoteerd op beurs	SUN HUNG KAI PROPS -	83.938,00	HKD	76,450	743.208,80		0,93	0,93
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PACIFIC LTD -	24.379,00	HKD	66,200	186.916,92		0,23	0,23
Aandelen genoteerd op beurs	SWIRE PROPERTIES LTD -	92.625,00	HKD	14,380	154.263,03		0,19	0,19
Aandelen genoteerd op beurs	THE LINK REIT -	149.507,00	HKD	36,900	638.943,76		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD -	96.177,00	HKD	22,750	253.412,11		0,32	0,32
<u>Japan</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	DAITO TRUST CONSTRUCTION -	3.400,00	JPY	18.000,000	379.722,86		0,48	0,48
Aandelen genoteerd op beurs	DAIWA HOUSE -	33.000,00	JPY	4.489,000	919.134,08		1,15	1,15
Aandelen genoteerd op beurs	HULIC CO LTD -	22.200,00	JPY	1.506,500	207.509,24		0,26	0,26
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUBISHI ESTATE -	66.800,00	JPY	2.500,500	1.036.379,09		1,30	1,30
Aandelen genoteerd op beurs	MITSUMI FUDOSAN -	158.736,00	JPY	1.568,000	1.544.318,28		1,93	1,93
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON BUILDING FUND INC -	99,00	JPY	656.000,000	402.952,97		0,51	0,50
Aandelen genoteerd op beurs	NIPPON PROLOGIS REIT INC -	496,00	JPY	257.400,000	792.146,56		0,99	0,99
Aandelen genoteerd op beurs	NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND -	341,00	JPY	147.700,000	312.500,13		0,39	0,39
Aandelen genoteerd op beurs	SUMITOMO REALTY & DEV. -	19.300,00	JPY	4.965,000	594.554,79		0,75	0,74

Benaming		Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
<u>Kaaimaneilanden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	KE HOLDINGS INC -	38.848,00	USD	14,840	520.827,83		0,65	0,65
<u>Mexico</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FIBRA UNO ADMINISTRACION -	169.136,00	MXN	23,190	180.379,61		0,23	0,23
<u>Nederland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	CTP BV -	67.926,00	EUR	16,980	1.153.383,48		1,45	1,44
<u>Singapore</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTM. TR. -	224.381,00	SGD	2,880	447.894,57		0,56	0,56
Aandelen genoteerd op beurs	CAPITALAND INTEGR COMMERCIAL TRUST -	320.600,00	SGD	2,120	471.082,11		0,59	0,59
<u>V.K.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC -	283.917,00	GBP	0,968	326.314,49		0,41	0,41
Aandelen genoteerd op beurs	LAND SECURITIES GROUP PLC -	42.396,00	GBP	6,295	316.876,63		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	SEGRO PLC -	73.809,00	GBP	8,712	763.478,46		0,96	0,95
Aandelen genoteerd op beurs	UNITE GROUP PLC -	64.318,00	GBP	9,575	731.207,96		0,92	0,91
Aandelen genoteerd op beurs	URBAN LOGISTICS REIT PLC -	327.294,00	GBP	1,202	467.102,41		0,59	0,58
<u>V.S.A.</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC -	8.747,00	USD	119,570	944.871,98		1,18	1,18
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN NATIONAL INSURANCE -	15.842,00	USD	39,770	569.189,94		0,71	0,71
Aandelen genoteerd op beurs	AMERICAN TOWER CORP CL A	31.577,00	USD	224,060	6.391.853,48		8,01	7,99
Aandelen genoteerd op beurs	ANNALY CAPITAL MANAGEMENT INC -	29.591,00	USD	20,160	538.941,69		0,68	0,67
Aandelen genoteerd op beurs	AVALONBAY COMMUNITIES INC -	6.967,00	USD	225,730	1.420.779,57		1,78	1,78
Aandelen genoteerd op beurs	CAMDEN PROPERTY TRUST -	2.821,00	USD	125,200	319.079,59		0,40	0,40
Aandelen genoteerd op beurs	CB RICHARD ELLIS GROUP INC -	16.834,00	USD	115,140	1.751.076,66		2,19	2,19
Aandelen genoteerd op beurs	COSTAR GROUP INC -	24.242,00	USD	77,300	1.692.932,15		2,12	2,12
Aandelen genoteerd op beurs	CROWN CASTLE INTL CORP -	25.737,00	USD	112,020	2.604.624,39		3,26	3,26
Aandelen genoteerd op beurs	DIGITAL INSIGHT -	16.709,00	USD	151,610	2.288.600,14		2,87	2,86
Aandelen genoteerd op beurs	EQUINIX INC -	5.606,00	USD	834,360	4.225.695,33		5,29	5,28
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC -	9.754,00	USD	72,710	640.720,34		0,80	0,80
Aandelen genoteerd op beurs	EQUITY RESIDENTIAL -	19.345,00	USD	74,880	1.308.658,05		1,64	1,64
Aandelen genoteerd op beurs	ESSEX PROPERTY TRUST INC -	1.732,00	USD	301,790	472.219,97		0,59	0,59
Aandelen genoteerd op beurs	EXTRA SPACE STORAGE INC -	11.833,00	USD	177,000	1.892.168,22		2,37	2,37
Aandelen genoteerd op beurs	HEALTHPEAK PROPERTIES INC -	30.095,00	USD	22,280	605.760,77		0,76	0,76
Aandelen genoteerd op beurs	HOST HOTELS & RESORTS INC -	63.249,00	USD	17,700	1.011.389,74		1,27	1,26
Aandelen genoteerd op beurs	INVITATION HOMES INC -	41.589,00	USD	36,840	1.384.170,89		1,73	1,73
Aandelen genoteerd op beurs	IRON MOUNTAIN INC -	17.380,00	USD	113,260	1.778.352,88		2,23	2,22
Aandelen genoteerd op beurs	PROLOGIS TRUST -	64.563,00	USD	127,820	7.455.454,57		9,34	9,32
Aandelen genoteerd op beurs	PUBLIC STORAGE INC -	10.987,00	USD	343,720	3.411.736,96		4,27	4,26
Aandelen genoteerd op beurs	REALITY INCOME CORP. -	21.688,00	USD	62,110	1.216.949,75		1,52	1,52
Aandelen genoteerd op beurs	SBA COMMUNICATIONS CORP. -	7.169,00	USD	226,660	1.467.996,69		1,84	1,84
Aandelen genoteerd op beurs	SIMON PROPERTY GROUP INC -	26.013,00	USD	167,350	3.932.853,51		4,93	4,92
Aandelen genoteerd op beurs	SUN COMMUNITIES INC. -	12.849,00	USD	135,240	1.569.878,72		1,97	1,96
Aandelen genoteerd op beurs	UDR INC -	8.609,00	USD	44,510	346.179,95		0,43	0,43
Aandelen genoteerd op beurs	VENTAS INC -	61.187,00	USD	62,110	3.433.304,34		4,30	4,29
Aandelen genoteerd op beurs	ZILLOW GROUP INC -	9.326,00	USD	55,300	465.920,86		0,58	0,58
<u>Zuid-Afrika</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	NEPI ROCKCASTLE PLC -	32.088,00	ZAR	144,230	235.488,22		0,30	0,29
<u>Zweden</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	FASTIGHETS AB BALDER - B-	40.521,00	SEK	80,500	287.763,62		0,36	0,36
<u>Zwitserland</u>								
Aandelen genoteerd op beurs	SWISS PRIME SITE -	5.825,00	CHF	95,600	592.951,51		0,74	0,74
Totaal aandelen					79.822.909,78		99,99	99,79

Benaming	Hoeveelheid op 31/08/2024	Valuta	Koers in valuta	Evaluatie (in euro)	% in het bezit van de ICB	% porte feuille	% Netto- actief
Rechten							
<u>België</u>							
Rechten XIOR STUDENT HOUSING NV -	28.369,00	EUR	0,365	10.360,08		0,01	0,01
Totaal rechten				10.360,08		0,01	0,01
TOTAAL EFFECTENPORTEFEUILLE				79.833.269,86		100,00	99,80
LIQUIDE MIDDELEN							
Zichtrekeningen							
<u>België</u>							
Zichtrekeningen KBC GROUP AUD	18.261,32	AUD	1,000	11.193,70		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP CAD	2.757,68	CAD	1,000	1.848,53		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP CHF	-140,02	CHF	1,000	-149,09		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP EURO	-221.452,54	EUR	1,000	-221.452,54		0,00	-0,28
Zichtrekeningen KBC GROUP GBP	5.135,73	GBP	1,000	6.097,78		0,00	0,01
Zichtrekeningen KBC GROUP HKD	457.521,11	HKD	1,000	52.989,02		0,00	0,07
Zichtrekeningen KBC GROUP JPY	7.417.493,00	JPY	1,000	46.022,74		0,00	0,06
Zichtrekeningen KBC GROUP MXN	14.947,74	MXN	1,000	687,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NOK	-29,37	NOK	1,000	-2,51		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP NZD	-131,55	NZD	1,000	-74,36		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SEK	27.759,04	SEK	1,000	2.448,86		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP SGD	-167,98	SGD	1,000	-116,43		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP TRY	10,27	TRY	1,000	0,27		0,00	0,00
Zichtrekeningen KBC GROUP USD	31.238,88	USD	1,000	28.221,95		0,00	0,04
Zichtrekeningen KBC GROUP ZAR	139.761,42	ZAR	1,000	7.111,45		0,00	0,01
Totaal zichtrekeningen				-65.173,20		0,00	-0,08
TOTAAL LIQUIDE MIDDELEN				-65.173,20		0,00	-0,08
OVERIGE VORDERINGEN EN SCHULDEN							
Vorderingen							
<u>België</u>							
Vorderingen KBC GROUP AUD TE ONTVANGEN	75,06	AUD	1,000	46,01		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP CAD TE ONTVANGEN	8,64	CAD	1,000	5,79		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP EUR TE ONTVANGEN	255.116,29	EUR	1,000	255.116,29		0,00	0,32
Vorderingen KBC GROUP GBP TE ONTVANGEN	21,35	GBP	1,000	25,35		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP HKD TE ONTVANGEN	1.186,52	HKD	1,000	137,42		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP JPY TE ONTVANGEN	105,00	JPY	1,000	0,65		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP SEK TE ONTVANGEN	80,02	SEK	1,000	7,06		0,00	0,00
Vorderingen KBC GROUP USD TE ONTVANGEN	113,86	USD	1,000	102,86		0,00	0,00
Totaal vorderingen				255.441,43		0,00	0,32
Schulden							
<u>België</u>							
Schulden KBC GROUP EUR TE BETALEN	-100.142,91	EUR	1,000	-100.142,91		0,00	-0,13
Schulden KBC GROUP MXN TE BETALEN	-16,98	MXN	1,000	-0,78		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP NZD TE BETALEN	-0,90	NZD	1,000	-0,51		0,00	0,00
Schulden KBC GROUP SGD TE BETALEN	-0,77	SGD	1,000	-0,53		0,00	0,00
Totaal schulden				-100.144,73		0,00	-0,13
TOTAAL VORDERINGEN EN SCHULDEN				155.296,70		0,00	0,19
ANDERE							
Te ontvangen interesten Te ontvangen interesten		EUR		158.466,20		0,00	0,20
Te betalen kosten Te betalen kosten		EUR		-87.629,38		0,00	-0,11
TOTAAL ANDERE				70.836,82		0,00	0,09
TOTAAL VAN DE NETTOACTIVA				79.994.230,18		0,00	100,00

Geografische spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Australië	3,83	4,49	4,76	5,32
België	3,91	4,63	1,83	2,59
Canada	1,90	1,40	0,68	0,74
Zwitserland	0,00	0,00	0,61	0,74
Kaaimaneilanden	0,00	0,00	0,66	0,65
Duitsland	5,11	4,43	2,82	1,74
Frankrijk	0,00	0,00	0,00	0,20
V.K.	0,98	1,46	2,46	3,26
Hong Kong	5,00	4,21	3,74	4,61
Japan	10,16	10,01	9,87	7,75

Zuid-Korea	0,15	0,00	0,00	0,00
Mexico	0,00	0,00	0,39	0,23
Nederland	1,04	1,76	1,43	1,44
Nieuw Zeeland	0,37	0,18	0,18	0,00
Singapore	3,29	3,27	2,98	1,18
Zweden	0,00	0,16	0,19	0,36
V.S.A.	64,26	64,00	67,11	68,90
Zuid-Afrika	0,00	0,00	0,29	0,29
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

Sectorale spreiding (in % van de effectenportefeuille)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
Consumenten(Cyclisch)	2,32	2,40	3,84	
Farma	0,22	0,21	0,00	
Financiële sectoren	2,02	2,05	0,68	
Technologie	0,00	0,00	0,60	
Telecommunicatie	2,59	2,31	1,64	
Vastgoed	92,51	92,16	93,24	
Diversen	0,34	0,87	0,00	
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	

	31/08/2024
Onroerend Goed	97,32
Discretionaire Consumentenproducten	1,15
Financiële Diensten	0,94
Media	0,58
Niet Gespecificeerd	0,01
TOTAAL	100,00

Het interne classificatie systeem, op basis waarvan deze sectorale spreiding wordt berekend, is gewijzigd vanaf 31/12/2023. Met het oog op een zinvolle vergelijking van de sectorale spreiding over de verschillende rapporteringsperiodes heen, zullen de berekeningen van de sectorale spreiding ontdubbeld worden in de jaarverslagen. Dit betekent dat een overzichtstabel getoond wordt per classificatie systeem.

Muntspreiding (in % van de nettoactiva)

	28/02/2023	31/08/2023	29/02/2024	31/08/2024
AUSTRALISCHE DOLLAR	3,61	4,34	4,94	5,33
CANADESE DOLLAR	1,91	1,40	0,69	0,74
ZWITSERSE FRANK	0,00	0,00	0,62	0,74
EURO	10,39	10,80	6,50	5,77
BRITS POND	0,98	1,45	2,44	3,27
HONG KONG DOLLAR	4,98	3,96	5,49	4,38
JAPANSE YEN	9,96	10,04	8,75	7,81
KOREAANSE WON	0,15	0,00	0,00	0,00
MEXICAANSE PESO	0,00	0,00	0,38	0,23
NIEUW-ZEELANDSE DOLLAR	0,37	0,18	0,01	0,00
ZWEEDSE KROON	0,00	0,16	0,19	0,36
SINGAPORE DOLLAR	3,40	3,42	1,71	1,18
AMERIKAANSE DOLLAR	64,25	64,25	68,00	69,89
ZUID-AFRIKAANSE RAND	0,00	0,00	0,28	0,30
TOTAAL	100,00	100,00	100,00	100,00

2.4.2. Wijziging in de samenstelling van de activa van het compartiment KBC Select Immo We House Responsible Investing (in euro)

	1^{ste} Halfjaar	2^{de} Halfjaar	Jaar
Aankopen	20.815.724,85	14.397.941,17	35.213.666,02
Verkopen	27.280.109,79	24.241.841,43	51.521.951,22
Totaal 1	48.095.834,64	38.639.782,59	86.735.617,24
Inschrijvingen	1.500.912,30	1.733.920,51	3.234.832,81
Terugbetalingen	7.943.464,36	10.624.792,86	18.568.257,22
Totaal 2	9.444.376,66	12.358.713,37	21.803.090,03
Gemiddelde van de totale activa	83.517.705,82	76.706.850,90	80.126.292,46
Omloopsnelheid	46,28%	34,26%	81,04%

De tabel hierboven toont het kapitaalvolume van de in de portefeuille uitgevoerde transacties. Dit volume (verbeterd voor de som van de inschrijvingen en de terugbetalingen) wordt ook vergeleken met het gemiddelde netto-actief aan het begin en het einde van de periode.

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.

Een actief beheer van het vermogen kan resulteren in hoge omloopsnelheidpercentages (maandelijks percentage > 50%), reden: Het fonds wordt regelmatig geherbalanceerd op basis van de actuele visie en verwachtingen van de analisten.

De gedetailleerde lijst van de transacties kan gratis worden ingekeken bij de vennootschap aangewezen als financiële dienst:

KBC Bank NV, Havenlaan 2, B-1080 Brussel

2.4.3. Bedrag van de verplichtingen inzake financiële derivatenposities

Nihil

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

Classic Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	7.120,44	1.299,46	9.832,41	4.559,57	22.567,97	28.487,42	51.055,39
2023 - 08*	764.829,75	102.997,04	736.424,12	67.634,17	50.973,59	63.850,29	114.823,87
2024 - 08*	1.331,19	4.086,65	9.232,27	11.607,89	43.072,52	56.329,05	99.401,57

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	14.392.129,87	1.562.403,35	21.469.210,72	5.503.048,43
2023 - 08*	1.317.373,41	1.396.055,11	12.098.161,54	4.884.014,02
2024 - 08*	1.137.855,74	1.979.870,93	8.010.161,48	5.347.016,47

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	76.073.652,78	1.958,71	1.118,72
2023 - 08*	72.971.578,44	845,27	468,05
2024 - 08*	70.062.773,03	955,15	513,45

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional B Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	510,00		2.316,89		0,00		0,00
2023 - 08*	13.784,65		10.875,48		2.909,17		2.909,17
2024 - 08*	83,00		2.992,17		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	1.175.987,12		4.949.360,30	
2023 - 08*	5.583.880,94		76.120,17	
2024 - 08*	145.278,07		5.494.025,37	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	0,00	0,00	
2023 - 08*	5.170.459,29	1.777,29	
2024 - 08*	0,00	0,00	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2022 - 08*	12.649,50		0,00		12.649,50		12.649,50
2023 - 08*	55,17		1.380,00		11.324,67		11.324,67
2024 - 08*	35,13		0,00		11.359,80		11.359,80

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	12.643.999,94		0,00	
2023 - 08*	42.999,96		992.496,00	
2024 - 08*	27.600,01		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2022 - 08*	11.089.288,69	876,66	
2023 - 08*	8.667.439,40	765,36	
2024 - 08*	9.931.457,15	874,26	

*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

Institutional Discretionary Shares

Periode	Evolutie van het aantal rechten van deelneming in omloop						
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen		Einde periode		
	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Kap.	Dis.	Totaal
2024 - 08*	0,00		0,00		0,00		0,00

Periode	Bedragen ontvangen en betaald door de ICBE (in euro)			
Jaar	Inschrijvingen		Terugbetalingen	
	Kapitalisatie	Distributie	Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00		0,00	

Periode	Netto-inventariswaarde Einde periode (in euro)		
Jaar	van de klasse	van één recht van deelneming	
		Kapitalisatie	Distributie
2024 - 08*	0,00	0,00	

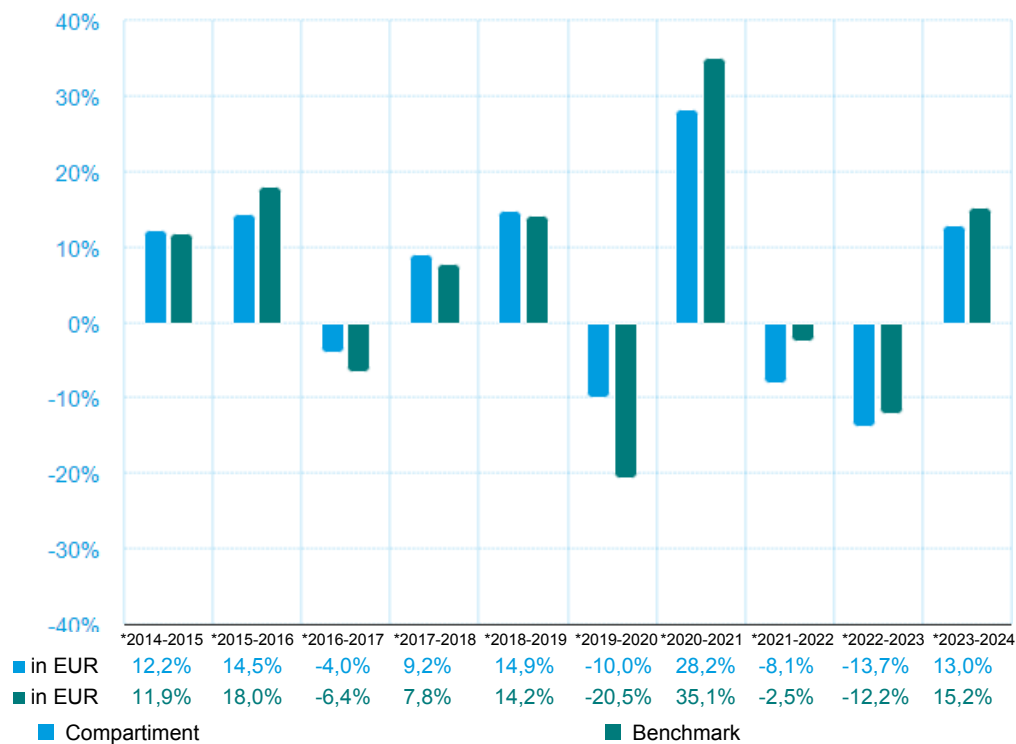
*Het boekjaar valt niet samen met het kalenderjaar.

2.4.5. Rendementscijfers

Classic Shares

BE0166979428

KBC Select Immo We House Responsible Investing Classic Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)

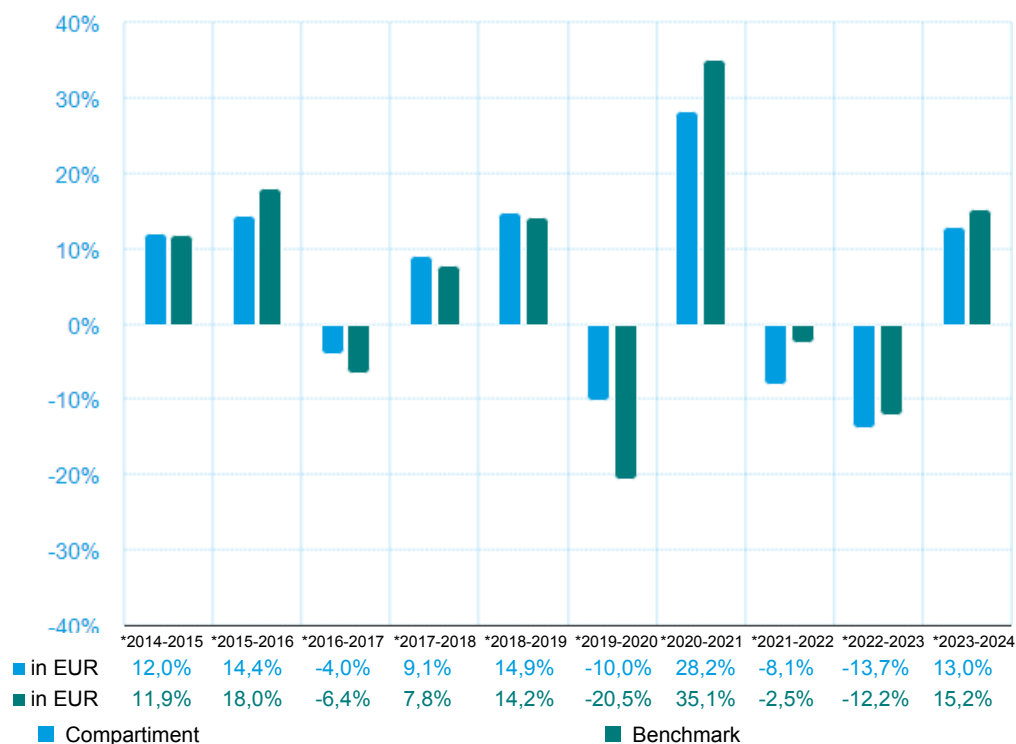


* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Classic Shares

BE0940483689

KBC Select Immo We House Responsible Investing Classic Shares DIV
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2014 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE0166979428	EUR	13,00%	15,16%	-3,57%	-0,45%	0,67%	1,16%	4,80%	4,89%	06/03/1998	5,22%
DIV	BE0940483689	EUR	12,99%	15,16%	-3,58%	-0,45%	0,66%	1,16%	4,77%	4,89%	06/03/1998	5,25%

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Classic Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent. Voor deelbewijzen die een dividend uitbetalen, wordt het dividend geometrisch verrekend in het rendement.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:

Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[\text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

Distributie deelbewijzen (DIV)

Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(Y)]^{1/X} - 1$$

met $Y = D - X$

Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[C * \text{NIW}(D) / \text{NIW}(S)]^{1/F} - 1$$

met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D

met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D

met C een factor die wordt bepaald door alle N dividenden tussen de berekeningsdatum D en referentiedatum.

Voor dividend i op datum Di met waarde Wi geldt:

$$C_i = [W_i / \text{NIW}(D_i)] + 1$$

$i = 1 \dots N$

waaruit $C = C_0 * \dots * C_N$.

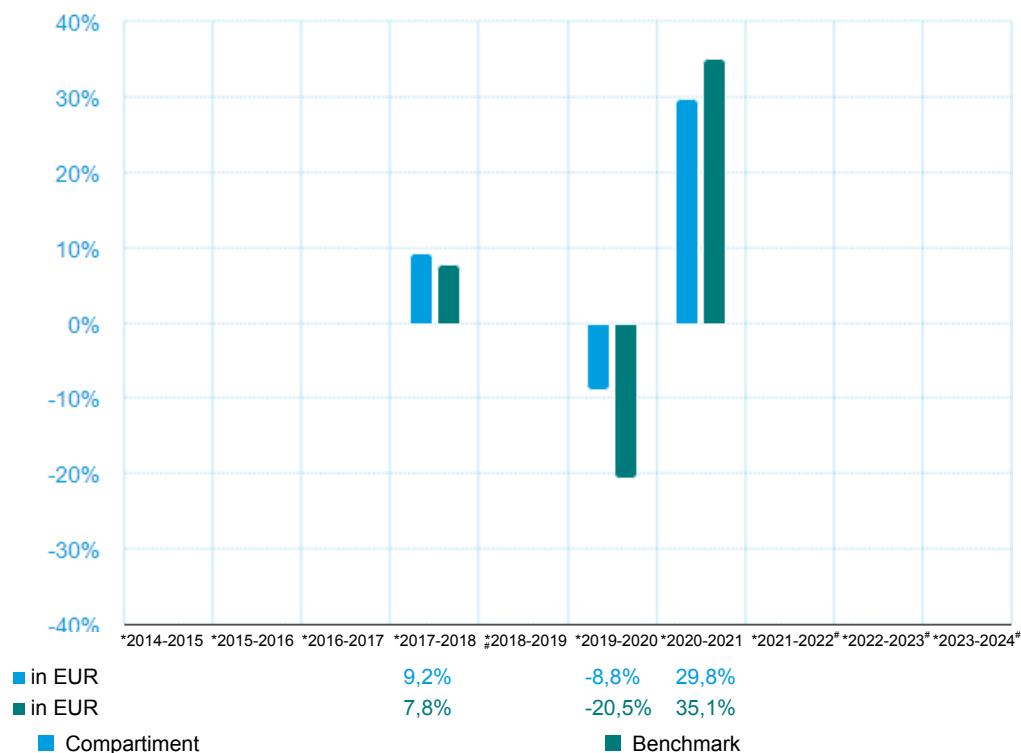
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie- en distributie rechten van deelneming

Dividend op ex-dividenddatum 29/11/2024: 9,8104 EUR netto (14,0148 EUR bruto).

Institutional B Shares

BE6294993819

KBC Select Immo We House Responsible Investing Institutional B Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2017 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Institutional B Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:
$$[(NIW(D) / NIW(Y)) ^ {1 / X}] - 1$$

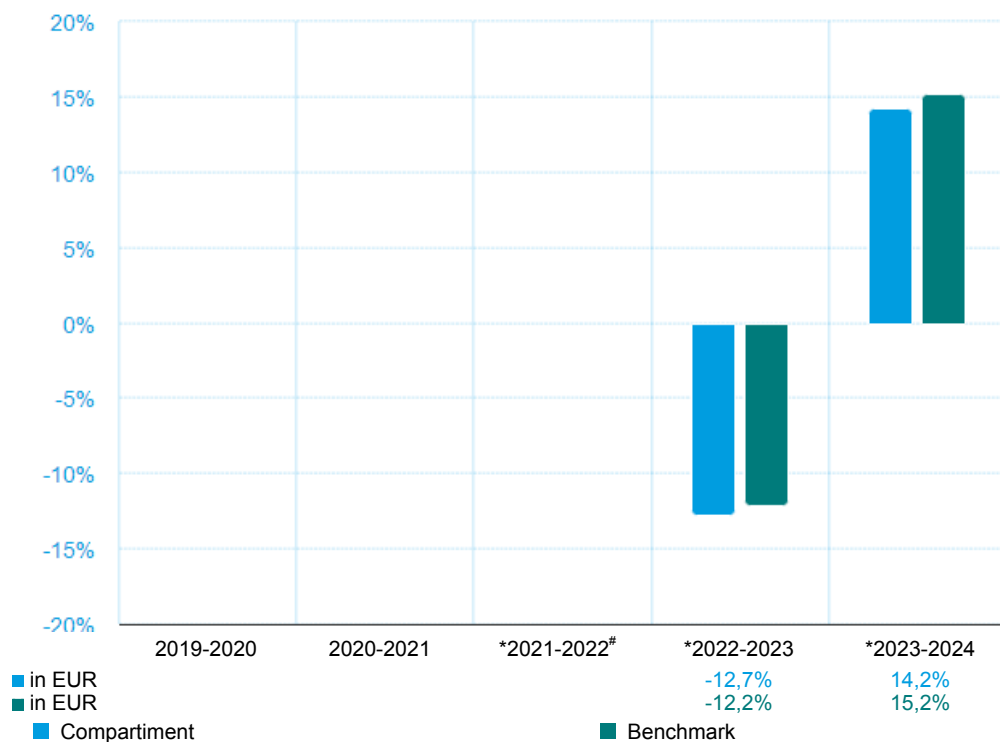
met Y = D-X
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:
$$[(NIW(D) / NIW(S)) ^ {1 / F}] - 1$$

met F = 1 indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met F = (D-S) / 365,25 indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgaven en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Shares

BE6333607891

KBC Select Immo We House Responsible Investing Institutional Shares KAP
jaarlijkse performance t.o.v. benchmark van 01/09/2021 tot en met 31/08/2024 (in EUR)



Voor dit jaar/deze jaren zijn er onvoldoende gegevens om de beleggers een bruikbare aanwijzing van de in het verleden behaalde resultaten te verschaffen.

* Deze resultaten werden behaald in omstandigheden die niet langer van toepassing zijn.

Kap Div	ISIN-Code	Munt	1 jaar		3 jaar		5 jaar		10 jaar		Sinds Start*	
			Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Aandelen klassen	Bench mark	Start datum	Aandelen klassen
KAP	BE6333607891	EUR	14,23%	15,16%							05/04/2022	

* De rendementscijfers zijn op jaarbasis

Rendementen uit het verleden bieden geen enkele garantie voor de toekomst.

Institutional Shares

- Het staafdiagram geeft de performance weer van volledige boekjaren .
- Deze cijfers houden geen rekening met eventuele herstructureringen.
- Berekend in EUR.
- Het rendement wordt berekend als de wijziging van de inventariswaarde tussen twee tijdstippen uitgedrukt in procent.
- Berekeningsmethode voor datum D waarbij NIW staat voor inventariswaarde:
Kapitalisatie deelbewijzen (KAP)
Return op datum D over een periode van X jaar:

$$[NIW(D) / NIW(Y)]^{1/X} - 1$$
met $Y = D - X$
Return op datum D sinds de startdatum S van het deelbewijs:

$$[NIW(D) / NIW(S)]^{1/F} - 1$$
met $F = 1$ indien het deelbewijs minder dan één jaar bestaat op datum D
met $F = (D - S) / 365,25$ indien het deelbewijs langer dan één jaar bestaat op datum D
- Indien de periode tussen de twee tijdstippen groter is dan één jaar, dan wordt de gewone rendementsberekening omgezet in een rendement op jaarbasis door de n-de machtswortel te nemen van 1 plus het totale rendement van het deelbewijs.
- De hierboven voorgestelde rendementscijfers houden geen rekening met de provisies en kosten verbonden aan de uitgiften en terugkopen van de rechten van deelneming.
- Het gaat om de rendementscijfers van kapitalisatie rechten van deelneming.

Institutional Discretionary Shares

BE6348035641

KBC Select Immo We House Responsible Investing Institutional Discretionary Shares KAP
jaarlijkse performance op 31/08/2024 (in EUR)

De cumulatieve rendementen worden weergegeven voor zover ze betrekking hebben op een periode van minstens één jaar.

2.4.6. Kosten

Lopende kosten en transactiekosten:

Classic Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 1,813%

Transactiekosten: 0,063%

Classic Shares Distributie :

Lopende kosten : 1,817%

Transactiekosten: 0,063%

Institutional B Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,324%

Transactiekosten: 0,063%

Institutional Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : 0,729%

Transactiekosten: 0,063%

Institutional Discretionary Shares Kapitalisatie :

Lopende kosten : niet van toepassing

Transactiekosten: niet van toepassing

Percentage berekend op verslagdatum : 31 augustus 2024 .

Nadere toelichting met betrekking tot de berekeningswijze en de uitsluitingen uit de berekening van de lopende kosten kan worden teruggevonden in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.5. Lopende kosten'.

Nadere toelichting voor de berekeningswijze van de transactiekosten: De transactiekosten maken geen deel uit van de lopende kosten, maar worden apart weergegeven. Aangezien hier enkel de expliciete transactiekosten worden opgenomen, geeft dit bovendien geen volledig beeld van de werkelijke transactiekosten.

Bestaan van commission sharing agreements

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.7. Bestaan van Commission Sharing Agreements'.

Er werd deze periode geen CSA opgebouwd.

Bestaan van fee sharing agreements en rebates

De beheervenootschap heeft 52,94% van haar vergoeding gedeeld met de distributeur, institutionele en/of professionele partijen.

Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.6. Bestaan van fee sharing agreements en rebates'.

2.4.7. Toelichting bij de financiële staten en andere gegevens

Classic Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,60%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag	

	onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional B Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 1,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting)	0,01%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Institutional Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	Max 0,50%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging (*) beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep. (*) De vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille van de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment belegt zal max. 1.70% per jaar bedragen.
Vergoeding voor de administratie	0,10%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	

Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.
--	-------	---

Institutional Discretionary Shares

Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille	0,00%	per jaar berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment, er wordt geen beheerprovisie aangerekend op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding voor de administratie	0,02%	per jaar, berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding voor de financiële dienst	Max 950 EUR	per jaar. De vergoeding zal echter nooit meer bedragen dan 0,005% berekend op basis van de gemiddelde totale netto activa van het compartiment.
Vergoeding van de bewaarder	Max 0,04%	per jaar en maandelijks berekend op de waarde van de stukken die de bewaarder in depot heeft op de laatste bankwerkdag van de voorafgaande maand, behalve op de activa die belegd zijn in instellingen voor collectieve belegging, beheerd door een financiële instelling van de KBC Groep.
Vergoeding van de commissaris van de Bevek	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Vergoeding voor de bestuurders	Nadere toelichting vindt u in de Algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder 'Informatie aan de aandeelhouders – 1.2.1.8. Recurrente provisies en kosten'.	
Jaarlijkse belasting	zie prospectus Algemeen Deel : 'Informatie betreffende de Bevek – H. Belastingstelsel'.	
Andere kosten (schatting) zoals o.m. de vergoeding van de toezichthouder, publicaties en eventuele marketingkosten	0,10%	op de netto-activa van het compartiment op jaarbasis.

Anti-dilution levy

Tijdens de afgelopen verslagperiode werd geen anti-dilution levy, zoals beschreven in de algemene informatie over de Bevek van dit verslag onder titel 1.2.1.9. *Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger*, aangerekend ten gunste van dit compartiment.

Uitoefenen van stemrechten:

Indien nodig, relevant en in het belang van de aandeelhouders zal de beheervennootschap de stemrechten uitoefenen die verbonden zijn aan de aandelen in de portefeuille van de Bevek.

De beheervennootschap hanteert de volgende criteria bij het bepalen van haar houding m.b.t. de agendapunten die ter stemming worden voorgelegd:

- De waarde voor de aandeelhouders mag niet negatief beïnvloed worden.
- De regels inzake corporate governance, inzonderheid deze met betrekking tot de rechten van de minderheidsaandeelhouders, moeten gerespecteerd worden.
- Er moet aan de minimumnormen inzake duurzaam en maatschappelijk ondernemen voldaan worden.

De lijst van ondernemingen waarvoor het stemrecht werd uitgeoefend, is verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de Bevek.

Effectenleningen

Overeenkomstig het Koninklijk Besluit van 7 maart 2006 met betrekking tot effectenleningen, heeft de instelling voor collectieve belegging effectenleningen afgesloten waarbij de eigendom van de uitgeleende effecten werd overgedragen, zonder dat deze eigendomsoverdracht boekhoudkundig werd uitgedrukt. Voor de periode van 01/09/2023 tot 31/08/2024 bedragen de gerealiseerde netto-opbrengsten voor de ICB 2.406,96 EUR en voor de Beheersvennootschap 962,78 EUR. Van de bruto opbrengsten worden directe en indirecte kosten afgehouden. Deze kosten worden forfaitair bepaald op 35 % van de ontvangen vergoeding en bestaan uit de kosten voor de clearing services van KBC Bank NV, de kosten van de beheersvennootschap voor het opzetten en opvolgen van het systeem voor uitlenen van effecten, de kosten voor het margebeheer, de kosten verbonden aan cash-en effectenrekeningen en -verkeer, de vergoeding voor het eventuele beheer van herinvesteringen en, indien gewerkt wordt via een agent, de vergoeding betaald aan de agent. De instelling voor collectieve belegging ontvangt 65 % van de ontvangen vergoeding voor uitgeleende effecten. Het aantal uitgeleende effecten varieerde tussen 0 en 2, met een marktwaarde die tussen 0 en 1200933.36 EUR schommelde. De gedetailleerde lijst van de uitgevoerde transacties met betrekking tot effectenleningen, is verkrijgbaar op de zetel van de instelling voor collectieve belegging, Havenlaan 2, 1080 Brussel. Tijdens de verslagperiode werden effectenleningen afgesloten met betrekking tot volgende effectenleningsystemen:

Beheerder van het effectenleningsysteem: Goldman Sachs

Type afgesloten effectenleningen: de lending transacties worden afgesloten door tussenkomst van een Lending Agent

Aard van de uitgeleende effecten: de effectenlening is enkel van toepassing op het aandelengedeelte van de portefeuille

Aard van de financiële zekerheden: overheidsobligaties van Oostenrijk, België, Duitsland, Nederland, Luxemburg, UK, Frankrijk, US, Zwitserland en in EUR, USD of GBP uitgedrukte supranationale obligaties uitgegeven door de EIB of door de KfW.

Herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden: er is geen herbelegging voorzien

De rubriek "II. Opbrengsten en kosten van de beleggingen" bevat de resultaten inzake de verrichtingen betreffende de uitlening van financiële instrumenten, waaronder de gerealiseerde meer of minwaarden die voortkomen uit de herbelegging van de ontvangen financiële zekerheden in het kader van het uitlenen van obligaties.

Transparantie van effectenfinancieringstransacties en van hergebruik

Algemene gegevens:

1) het bedrag van de uitgeleende effecten en grondstoffen als een deel van de totale uitleenbare activa waarbij kasmiddelen en gelijkwaardige posten niet worden meegerekend;	n.v.t.	%
2) het bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging) en als een deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging.		
bedrag van de activa die zijn betrokken bij de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstswaps uitgedrukt als een absoluut bedrag (in de valuta van de instelling voor collectieve belegging)	0,00	EUR
deel van het beheerd vermogen van de instelling voor collectieve belegging	n.v.t.	%

Concentratiegegevens:

1) de tien grootste emittenten van zekerheden van alle SFT's en totale-opbrengstswaps (uitgesplitst naar bedragen van de als zekerheid gestelde effecten en grondstoffen die zijn ontvangen, volgens naam van de emittent

naam emittent van zekerheid	marktwaarde op gesette basis	munt
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

2) de tien meest voorkomende tegenpartijen voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps afzonderlijk (naam van de tegenpartij en brutobedrag van de nog lopende transacties).

soort SFT (lending programma)	naam tegenpartij	land tegenpartij	marktwaaarde op gesettelde basis	mont
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Geaggregeerde transactiegegevens voor de verschillende soorten SFT's en totale - opbrengstenswaps afzonderlijk, uit te splitsen naar de onderstaande categorieën:

1)soort zekerheden en kwaliteit van de zekerheden;	aandelen (Goldman Sachs)	aandelen (KBC Bank)	obligaties (Société Générale)
soort	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
kwaliteit - Bloomberg composite rating: zie onderstaande tabel			
2) looptijdprofiel van de zekerheden uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open looptijd: zie onderstaande tabel;			
3) valuta van de zekerheden: zie onderstaande tabel			
4) looptijdprofiel van de SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgesplitst naar de volgende looptijdsegmenten: minder dan één dag, één dag tot één week, één week tot één maand, één maand tot drie maanden, drie maanden tot één jaar, meer dan één jaar, open transacties;	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing
5) land waar de tegenpartijen zijn gevestigd: zie bovenstaande tabel			
6) afwikkeling en clearing (bv. tripartiet, centrale tegenpartij, bilateraal).	niet van toepassing	niet van toepassing	niet van toepassing

Zekerheid	kwaliteit	valuta	Looptijdprofiel
n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.	n.v.t.

Gegevens over hergebruik van zekerheden:

1) deel van de ontvangen zekerheden dat wordt hergebruikt, vergeleken met het maximumbedrag dat in het prospectus of in de beleggersinformatie wordt vermeld;	n.v.t.
2) rendement voor de instelling voor collectieve belegging van de herbelegging van zekerheden in de vorm van contanten. (EUR)	n.v.t.

Bewaring van in het kader van SFT's en totale - opbrengstenswaps door de instelling voor collectieve belegging ontvangen zekerheden:

1) Aantal bewaarders, hun namen en het bedrag van de door elke bewaarder in bewaring genomen tot zekerheid strekkende activa.

<u>nummer</u>	<u>naam bewaarder zekerheid</u>	<u>marktwaaarde op gesettelde basis</u>	<u>mont</u>
<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>	<u>n.v.t.</u>

Bewaring van in het kader van SFT's en totale-opbrengstenswaps door de instelling voor collectieve belegging verstrekte zekerheden:

1) Het deel van zekerheden die worden gehouden op gescheiden rekeningen of op gezamenlijke rekeningen, of op andere rekeningen aangehouden zekerheden	n.v.t.
---	--------

Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps:

1) Gegevens over het rendement en de kosten voor de verschillende soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps uitgesplitst tussen de instellingen voor collectieve belegging, de beheerder van de instelling voor collectieve belegging en derden (bv. de agent-uitlener) in absolute cijfers en als percentage van het totale rendement van die soorten SFT's en totale-opbrengstenswaps.

Lending programma: aandelen (Goldman Sachs)	instelling voor collectieve belegging	beheerder van de instelling voor collectieve belegging	agent-uitlener
rendement EUR	3.703,01	962,78	333,27
% van het totale rendement	100,00 %	26,00%	9,00%
kosten EUR	1.296,05		
% van het totale rendement	35,00 %		

Periodieke informatieverstopping voor de financiële producten bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2bis van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

Productnaam:
KBC Select Immo We House Responsible Investing

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300OLGI4OSE6I3B03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging:

een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?



Ja



Neen



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: %



Dit product **promootte ecologische/ sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een aandeel van 40.26% duurzame beleggingen



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden



in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden



met een sociale doelstelling



Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: %



Dit product promootte E/S-kenmerken maar **heeft niet duurzaam belegd**.



In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR.

Duurzame beleggingen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

De concrete doelstellingen van het compartiment zijn terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Het compartiment belegde 40.26% van de activa in "duurzame beleggingen" zoals gedefinieerd in art. 2.17 SFDR en 59.74% in andere beleggingen afgestemd met ecologische of sociale kenmerken.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven wordt de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.



Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

	Omschrijving van de doelstelling	Toegepaste doelstelling	Behaald resultaat	Doelstelling behaald?
Instrumenten uitgegeven door bedrijven				
ESG-risico score	Beter dan volgende benchmark: MSCI All Countries World - Net Return Index.	21.37	13.28	ja
broeikasgas intensiteit	De bedrijven worden beoordeeld op twee doelstellingen waarbij de meest strikte doelstelling van de twee de toegepaste doelstelling zal bepalen: 15% beter dan de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index zoals beschreven in het prospectus onder de titel 'informatie betreffende het compartiment We House Responsible Investing' en een vermindering van 50% tegen 2030, ten opzichte van volgende benchmark: 75% van de waarde van de MSCI All Countries World - Net Return Index op eind 2019, waarbij in 2019 rekening wordt gehouden met een onmiddellijke vermindering van 30%, gevolgd door een vermindering van 3% per jaar. Teneinde de specifieke thematische kenmerken van dit compartiment te weerspiegelen, zal een uniek startpunt gelden voor de berekening van het traject van de broeikasgasintensiteit, dat hoger of lager kan zijn dan de benchmark (MSCI All Countries World - Net Return Index). Het unieke startpunt van het compartiment is 75% van de waarde van deze benchmark eind 2019. Het gewogen gemiddelde van de portefeuille zal vergeleken worden met dit traject.	91.52	89.01	ja
Minimum % duurzame beleggingen	Minimum 40.00% duurzame beleggingen. De duurzame beleggingen zullen voor dit compartiment bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.	40	40.26	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	Minimum 15% duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden.	15	23.29	ja
Minimum % duurzame beleggingen met een sociale doelstelling	Minimum 10% duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.	10	16.97	ja
Minimum % van de activa die E/S kenmerken promoten	Minimum 95% van de activa die E/S kenmerken promoten.	95	100.00	ja
Andere specifieke doelstellingen	niet van toepassing			

Zoals weergegeven in bovenstaande tabel heeft het compartiment gedurende de rapporteringsperiode alle doelstellingen behaald.

Het compartiment streefde deze doelstellingen na op basis van een dualistische benadering: de negatieve screening en de positieve selectiemethode. De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de

doelstellingen en de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Alle doelstellingen worden door KBC Asset Management ook op maandeinde opgevolgd. Gelet op het verschil in de periodiciteit van de berekeningen kan niet worden uitgesloten dat de opvolging op maandeinde leidt tot andere resultaten dan de situatie op het einde van het boekjaar zoals weergegeven in de bovenstaande tabel en sectie 2.1.7 van het algemeen jaarverslag.

Voor dit compartiment werden er geen inbreuken op maandeinde vastgesteld.

... en in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Duurzaamheidsindicatoren	Behaald resultaat	Behaald resultaat
	31/08/2023	31/08/2024
Instrumenten uitgegeven door bedrijven		
ESG-risico score		13.28
Broeikasgasintensiteit		89.01
Duurzame beleggingen (%)	91.89	40.26
Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden (%)		23.29
Duurzame beleggingen met een sociale doelstelling (%)		16.97
Activa die E/S-kenmerken promoten (%)		100.00

Voor beide rapporteringsperiodes weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment. Zij vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Voor de rapporteringsperiode 01/09/2022-31/08/2023 werden de behaalde resultaten niet gerapporteerd voor elke duurzaamheidsindicator afzonderlijk (behalve voor wat betreft het percentage duurzame beleggingen).

Voor het jaar 2022- 2023 werd enkel op algemene wijze omschreven of de doelstellingen al dan niet werden behaald.

Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Het compartiment promootte een combinatie van ecologische en sociale kenmerken en, hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling had, belegde het compartiment 40.26% van de activa in 'duurzame beleggingen' in de zin van art. 2.17 SFDR.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot en met 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de behaalde resultaten beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

(1) Duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN

Om duurzame ontwikkeling te ondersteunen belegde het compartiment een minimumaandeel van de portefeuille in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Bedrijven werden geacht bij te dragen aan duurzame ontwikkeling als ten minste 20% van de omzet gekoppeld is aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN. De activiteiten van bedrijven werden beoordeeld op meerdere duurzame thema's die kunnen worden gekoppeld aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Daarnaast kon de Responsible Investing Advisory Board het label 'duurzame ontwikkeling'

toekennen aan de instrumenten.

Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk heeft gedaan, hebben via de negatieve screening geen ernstige afbreuk gedaan aan de duurzame beleggingsdoelstelling. Het compartiment heeft rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 en de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 via de negatieve screening.

De negatieve screening komt erop neer dat het compartiment bij voorbaat bedrijven uit het universum van verantwoorde beleggingen uitsluit die in strijd zijn met de uitsluitingsbeleiden.

De toepassing van deze beleiden houdt in dat bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen zijn ook uitgesloten. Bedrijven die minstens 5% van hun inkomsten uit de productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leer halen, zijn uitgesloten. De negatieve screening zorgt er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisprincipes op het vlak van milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens ernstige schendingen van de mensenrechten, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met wateremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen), uitgesloten worden van het beleggingsuniversum van het compartiment.

Deze principes van de negatieve screening zijn niet limitatief en kunnen op advies van de Responsible Investing Advisory Board worden aangepast.

Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Via het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen en, met name, door de normatieve screening en ESG-risicobeoordeling, werd rekening gehouden met alle indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren zoals opgenomen in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288, alsook met de relevante indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren in de tabellen 2 en 3 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 voor instrumenten uitgegeven door bedrijven. Het compartiment heeft niet belegd in ondernemingen die de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties en de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) ernstig schenden, en alle bedrijven die betrokken zijn bij ernstige controverses in verband met milieu-, sociale of goed bestuurskwesties werden eveneens uitgesloten. Ook bedrijven met een ESG-risicoscore van meer dan 40 volgens de dataleverancier Sustainalytics werden uitgesloten.

Bovenop de normatieve screening en de ESG-risicobeoordeling, werden via de positieve selectiemethode inzake broeikasgasintensiteit en de uitsluitingen in het uitsluitingsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen, ook de volgende indicatoren voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren als volgt in aanmerking genomen voor alle beleggingen van dit compartiment:

- **Indicator 3:** BKG-intensiteit ondernemingen waarin is belegd, werd in rekening genomen via de doelstelling om de broeikasgasintensiteit van bedrijven te beperken.
- **Indicator 4:** blootstelling aan ondernemingen actief in de sector fossiele brandstoffen werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in de sector fossiele brandstoffen.
- **Indicator 7:** Er werd rekening gehouden met activiteiten die een negatieve invloed hebben op biodiversiteitsgevoelige gebieden, aangezien het compartiment niet belegt in bedrijven die grote of ernstige controverses hebben in verband met landgebruik en biodiversiteit en in bedrijven met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en die niet voldoende maatregelen nemen om hun impact te verminderen.
- **Indicator 10:** Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de

richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact of de richtsnoeren van de OESO ernstig schenden.

- **Indicator 14:** blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens) werd in rekening genomen door niet te beleggen in bedrijven actief in controversiële wapens.

Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Een volledig overzicht van de indicatoren van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren waarmee het compartiment rekening kan houden, staat in bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:

Ja.

Bedrijven die de fundamentele goede praktijken op het gebied van milieu, sociaal beleid en goed bestuur, zoals beoordeeld aan de hand van de beginselen van het VN Global Compact, ernstig schenden, werden uitgesloten van het compartiment. De beginselen van het VN Global Compact bevatten tien leidende duurzaamheidsprincipes met betrekking tot mensenrechten, arbeid, milieu en corruptiebestrijding, die deel uitmaken van de interne screening. Daarnaast beoordeelde KBC AM de betrokkenheid van ondernemingen bij schendingen van de conventies van de Internationale Arbeidsorganisatie (ILO), de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

Het compartiment verbindt zich ertoe de Universele Verklaring van de Rechten van de Mens van de Verenigde Naties naar de letter en de geest na te leven, evenals de principes betreffende fundamentele rechten in de acht kernverdragen van de Internationale Arbeidsorganisatie zoals opgenomen in de Verklaring inzake fundamentele beginselen en rechten op het werk, de Verklaring van de Verenigde Naties inzake de rechten van inheemse volkeren, de Britse Modern Slavery Act en andere internationale en regionale mensenrechtenverdragen die internationaal erkende normen bevatten waaraan het bedrijfsleven zich moet houden.

KBC Asset Management NV beoordeelt alle bedrijven die op de 'Mensenrechtenlijst' van KBC Groep staan alsook alle bedrijven die beantwoorden aan onderstaande criteria:

- een hoge of ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor deelsectoren waarvoor mensenrechten als een hoog of ernstig risico worden beschouwd;
- een ernstige controversescore met betrekking tot de mensenrechten, voor alle andere deelsectoren.

Op basis van deze beoordeling werden passende maatregelen genomen, variërend van engagement met de betreffende bedrijven tot het verkopen van posities. Meer informatie over de Policy on Human Rights is terug te vinden op de website van KBC Asset Management NV.

Meer informatie over de negatieve screening is terug te vinden in de rubriek 'Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen' van deze bijlage.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren werden voor alle beleggingen van het compartiment expliciet in aanmerking genomen door de toegepaste uitsluitingsbeleid. Daarenboven werd impliciet rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren via het beleid van KBC Asset Management NV inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid.

Meer informatie over de ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren kan worden teruggevonden onder de rubriek "Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren" van deze bijlage.



Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het **grootste aandeel** beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten:
01/09/2023-31/08/2024

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
PROLOGIS INC	Onroerend Goed	9.21%	Verenigde Staten van Amerika
AMERICAN TOWER CORP	Onroerend Goed	6.99%	Verenigde Staten van Amerika
EQUINIX INC	Onroerend Goed	6.77%	Verenigde Staten van Amerika
SIMON PROPERTY GROUP INC	Onroerend Goed	4.92%	Verenigde Staten van Amerika
PUBLIC STORAGE	Onroerend Goed	3.91%	Verenigde Staten van Amerika
VENTAS INC	Onroerend Goed	3.12%	Verenigde Staten van Amerika
CROWN CASTLE INC	Onroerend Goed	2.79%	Verenigde Staten van Amerika
INVITATION HOMES INC	Onroerend Goed	2.43%	Verenigde Staten van Amerika
REALTY INCOME CORP	Onroerend Goed	2.04%	Verenigde Staten van Amerika
DIGITAL REALTY TRUST INC	Onroerend Goed	2.02%	Verenigde Staten van Amerika
SBA COMMUNICATIONS CORP	Onroerend Goed	1.97%	Verenigde Staten van Amerika
MITSUI FUDOSAN CO LTD	Onroerend Goed	1.89%	Japan
SUN COMMUNITIES INC	Onroerend Goed	1.88%	Verenigde Staten van Amerika
COSTAR GROUP INC	Onroerend Goed	1.70%	Verenigde Staten van Amerika



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. Gezien de implementatie van de geüpdatete methodologie voor fondsen die verantwoord beleggen vanaf 29 februari 2024, weerspiegelen de cijfers beschreven in dit hoofdstuk enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen zij om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten. Op het einde van het boekjaar bedroeg het aandeel duurzame beleggingen 40.26%.

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

De beleggingen van het compartiment konden bestaan uit effecten, geldmarktinstrumenten, rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging, deposito's, financiële derivaten, liquide middelen en alle andere instrumenten voor zover en in de mate dit toegelaten is door de toepasselijke regelgeving en kadert binnen het doel zoals omschreven in het prospectus onder titel "Informatie betreffende het compartiment We House Responsible Investing".

Binnen deze categorieën van toegelaten activa heeft het compartiment 100.00% geïnvesteerd in activa die ecologische of sociale kenmerken promoten en 0.00% in overige activa.

Beleggingen in bedrijven die de negatieve screening doorstaan en die bijdragen aan ten minste één specifieke positieve selectie van de methodologie voor verantwoord beleggen, werden beschouwd als 'activa die ecologische- en/of sociale kenmerken promoten'.

(Termijn)deposito's waarvan de tegenpartijen de negatieve screening doorstaan en ten minste een +2 Net Alignment Score hebben op één van de eerste 15 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN bij MSCI, werden ook beschouwd als 'activa die ecologische- en/of sociale kenmerken promoten'.

Meer informatie over de MSCI Net Alignment Score is te vinden in het investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen dat beschikbaar is op www.kbc.be/documentatie-beleggen > Investeringsbeleid voor fondsen die verantwoord beleggen.

De categorie 'Overige' kan verschillende soorten technische beleggingen bevatten, zoals liquide middelen en derivaten, en activa waarin het compartiment tijdelijk belegt na een geplande actualisering van het in aanmerking komend universum dat bepaalt welke activa ecologische- en/of sociale kenmerken bevorderen, waarvoor geen ecologische of sociale waarborgen bestaan. Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en om de risico's af te dekken.

Derivaten konden worden gebruikt ter indekking van risico's zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We House Responsible Investing" in het prospectus.

Investerings in derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hadden hier ook geen invloed op.

21.64% van de duurzame beleggingen zijn ecologisch duurzame beleggingen (niet op taxonomie afgestemd), 1.64% zijn ecologisch duurzame beleggingen (op taxonomie afgestemd) en 16.97% zijn sociaal duurzame beleggingen.

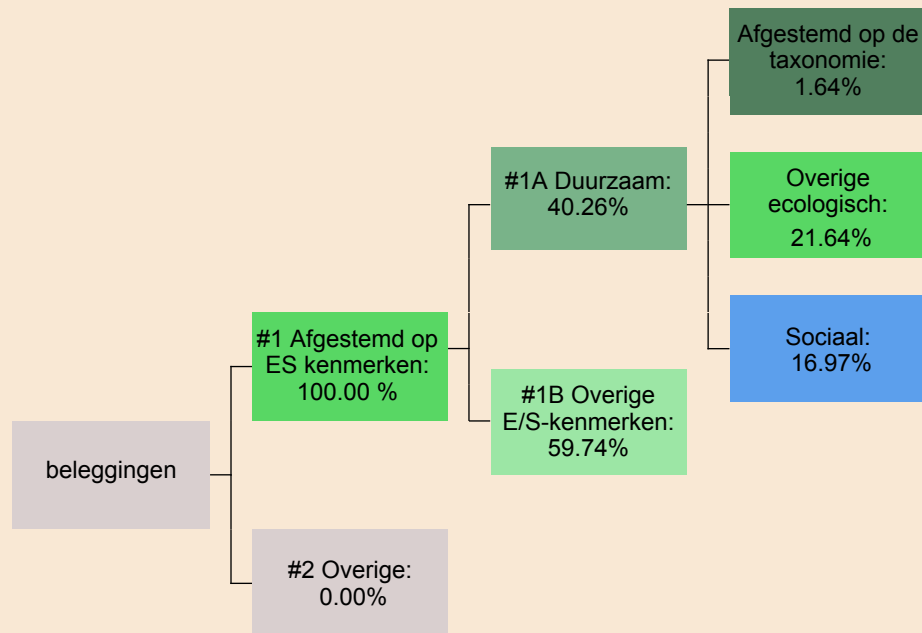
De duurzame beleggingen zijn gelijk aan de som van beleggingen die als "duurzaam" worden beschouwd op basis van de gepubliceerde methodologie inzake het bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN, plus instrumenten die door de Responsible Investing Advisory Board als "duurzaam" worden aangemerkt.

Daarnaast worden bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost), geacht bij te dragen tot duurzame ontwikkeling. Instrumenten van bedrijven die aan deze vereisten voldoen worden eveneens aangeduid als "duurzame beleggingen" volgens art. 2(17) SFDR.

Meer informatie is te vinden in de rubriek "Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstelling?" van deze bijlage.

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2023. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.



#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-Kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame beleggingen gelden.

In welke economische sectoren werd belegd?

Op 31/08/2024 werd belegd in volgende sectoren:

Sector	%Activa
Onroerend Goed	97.32%
Discretionaire Consumentenproducten	1.15%
Financiële Diensten	0.94%
Media	0.58%
Niet Gespecificeerd	0.01%

Sectoren en sub-sectoren van de economie die inkomsten halen uit exploratie, mijnbouw, winning, productie, verwerking, opslag, raffinage of distributie - met inbegrip van vervoer, opslag en handel - in fossiele brandstoffen worden uitgesloten door het uitsluitingsbeleid. Bijgevolg heeft het compartiment niet geïnvesteerd in deze sectoren en sub-sectoren.



Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een

In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

ecologische
doelstelling.

**Transitie-
activiteiten** zijn
activiteiten
waarvoor nog geen
koolstofarme
alternatieven
beschikbaar zijn en
die onder meer
broeikasgas-
emissieniveaus
hebben die
overeenkomen met
de beste
prestaties.

Het compartiment streeft er niet specifiek naar om te beleggen in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie ("investeringen afgestemd op de EU-taxonomie"). Hoewel het compartiment er niet naar streeft te beleggen in beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, kan niet worden uitgesloten dat het compartiment beleggingen bevat die zijn afgestemd op de EU-taxonomie. Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxonomie is 1.64% voor deze rapporteringsperiode. Dit percentage is vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-Taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxonomie voldoen.

Het compartiment belegt hoofdzakelijk in een internationaal gespreide portefeuille van vastgoedcertificaten, aandelen in vastgoedvennootschappen en vastgoedfondsen en in andere met de vastgoedsector verbonden effecten van bedrijven die met hun vastgoedoplossingen- en diensten een antwoord bieden op de verstedelijking, toenemende wereldwijde rijkdom, vergrijzing, opmars van data en transformerende technologieën, zoals:

- Residentieel vastgoed
- Winkelvastgoed
- Vrijtijdsvastgoed
- Zorgvastgoed
- Vastgoedontwikkelaars
- Kantoren
- Vastgoed voor data en communicatie
- Opslag en magazijnen
- Gediversifieerd vastgoed
- Vastgoeddienstverleners
- ...

Een actueel overzicht is te vinden op www.kbc.be/thematische-fondsen.

Bijgevolg verschilt de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties' niet van de visuele weergave van de portefeuillesamenstelling in '2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties'.

Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen⁽¹⁾?

☐

Ja:

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

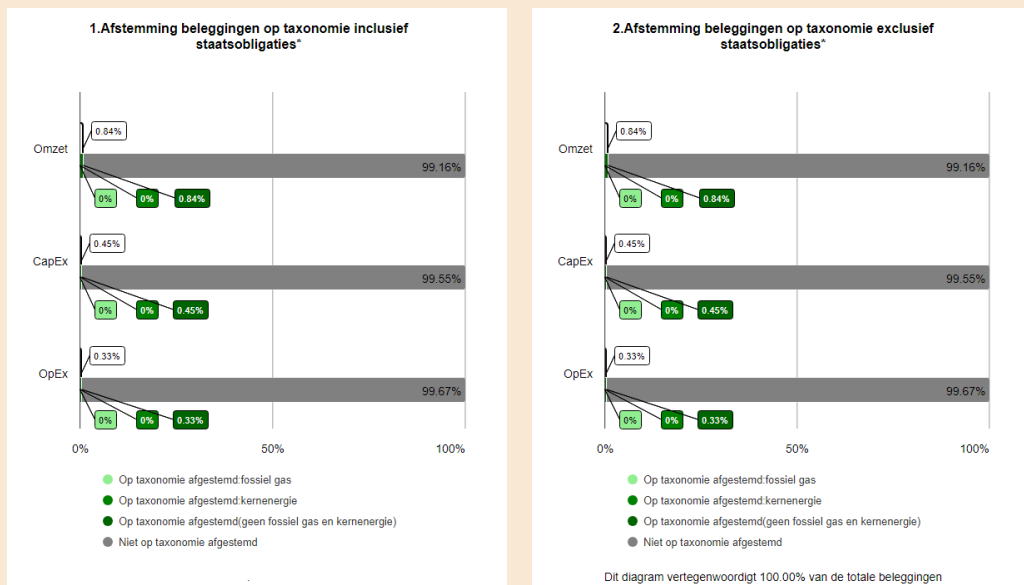
☒

Nee

(1) Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en niet ernstige afbreuk doen aan één van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van: - de omzet die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, - de kapitaal-uitgaven (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie; - de operationele uitgaven (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.



***In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.**

De cijfergegevens in bovenstaande diagrammen zijn afkomstig van dataprovider Trucost en houden geen rekening met de door KBC AM NV gehanteerde definitie van 'op taxonomie afgestemd'. Volgens de definitie van KBC AM NV zijn beleggingen in bedrijven op de taxonomie afgestemd wanneer ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader. Bijgevolg is het dus mogelijk dat het getoonde percentage in het groen (op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen) in bovenstaande diagrammen afwijkt van het percentage 'Op taxonomie afgestemd' in de tabel onder de rubriek 'Hoe zag de activa-allocatie eruit?' van deze bijlage.

Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het aandeel beleggingen in transitieactiviteiten was 0.04%.

De cijfers beschreven in dit hoofdstuk zijn afkomstig van dataprovider Trucost en weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Hoe verhiel het percentage op de EU-taxononomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Tijdens de vorige referentieperiode (die liep van 1 september 2022 tot 31 augustus 2023) werd het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie vastgesteld op 0%. KBC Asset Management NV stelde vast dat er op dat moment onvoldoende betrouwbare, tijdige en verifieerbare gegevens van emittenten of ondernemingen waarin werd geïnvesteerd, beschikbaar waren met het oog op een consistente rapportering ervan, en dit op basis van eigen onderzoek en diensten van dataleveranciers.

Het percentage investeringen afgestemd op de EU-taxononomie van de huidige referentieperiode bedraagt 1.64%. Dit percentage werd vastgesteld op 31 augustus 2024 en omvat de beleggingen in bedrijven waarvan ten minste 20% van de omzet afgestemd is op het EU-taxonomiekader (op basis van gegevens van Trucost). Volgens de definitie van KBC AM worden beleggingen pas gekwalificeerd als 'op de EU-taxononomie afgestemd' wanneer ten minste 20% van de omzet van de bedrijven waarin belegd wordt op de EU-taxononomie is afgestemd.

Vermogensbeheerders zijn afhankelijk van de beschikbare duurzaamheidsgegevens over de bedrijven waarin zij beleggen. Momenteel is er een gebrek aan beschikbare duurzaamheidsgegevens. Hierdoor is het risico ontstaan dat beleggingsfondsen momenteel een zeer laag percentage beleggingen rapporteren die aan de EU-taxononomie voldoen.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Het compartiment investeerde 40.26% in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd in artikel 2(17) SFDR. Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 23.29%.



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

De referentieperiode van dit jaarverslag loopt van 1 september 2023 tot 31 augustus 2024. De cijfers beschreven in dit hoofdstuk weerspiegelen enkel de situatie op het einde van het boekjaar van het compartiment en vormen om die reden geen betrouwbare indicator voor toekomstige resultaten.

Op het einde van het boekjaar van het compartiment was het aandeel sociaal duurzame beleggingen 16.97%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Op het einde van het boekjaar kan de categorie "overige" de volgende beleggingen bevatten:

Activa	Doel van de beleggingen en aanwezigheid van ecologische of sociale minimumwaarborgen
Beleggingen in liquide middelen	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in activa die niet langer voldeden aan de screening criteria	Het compartiment hield of belegde in dit soort activa om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, de portefeuille te diversifiëren, de liquiditeit te beheren en de risico's af te dekken.
Beleggingen in derivaten	Derivaten werden gebruikt om risico's af te dekken zoals beschreven in toegestane derivatentransacties zoals uiteengezet in hoofdstuk 2. "Beleggingsinformatie" onder de titel "Informatie over het compartiment We House Responsible Investing" in het prospectus. Derivaten werden niet gebruikt om ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het compartiment worden gepromoot en hebben deze niet beïnvloed.

Voor de beleggingen onder "#2 Overige" bestonden er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?

Dit compartiment:

- bevorderde de integratie van duurzaamheid in de beleidsbeslissingen van bedrijven door de voorkeur te geven aan bedrijven met een betere ESG-risicoscore;
- bevorderde de beperking van de klimaatverandering, door de voorkeur te geven aan bedrijven met een lagere broeikasgasintensiteit, met als doel een vooraf bepaalde broeikasgasintensiteitsdoelstelling te halen;
- ondersteunde duurzame ontwikkeling aan de hand van 'duurzame beleggingen' overeenkomstig artikel 2(17) SFDR.

Duurzame beleggingen bestaan uit beleggingen in bedrijven die bijdragen tot de verwezenlijking van de duurzame-ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.

Het compartiment sloot bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten zoals fossiele brandstoffen, de tabaksindustrie, wapens, gokken en adult entertainment uit van het beleggingsuniversum van het compartiment. Beleggingen in financiële instrumenten die gekoppeld zijn aan vee- en voedselprijzen werden eveneens uitgesloten. Bedrijven die ten minste 5% van hun inkomsten uit productie of 10% van hun inkomsten uit de verkoop van bont of speciaal leder halen, werden uitgesloten. De negatieve screening zorgde er ook voor dat bedrijven die gevestigd zijn in landen die oneerlijke belastingpraktijken aanmoedigen, die de basisbeginselen inzake milieu, sociale aspecten of goed bestuur ernstig schenden (via de normatieve screening, door een slechte ESG-risicoscore, wegens betrokkenheid bij landen die de duurzaamheidsprincipes niet naleven door niet te voldoen aan de duurzaamheidscriteria of blootgesteld zijn aan controversiële regimes als gevolg van ernstige controverses in verband met waterremissies, vervuiling of afval en genderdiversiteit en als gevolg van grote of ernstige controverses in verband met activiteiten die een negatieve impact hebben op de biodiversiteit en waarbij onvoldoende maatregelen genomen worden om hun impact te verminderen) werden uitgesloten van het beleggingsuniversum van het compartiment.

KBC Asset Management NV oefende de stemrechten uit van de aandelen die in het compartiment worden beheerd in overeenstemming met het beleid inzake stemmen bij volmacht en betrokkenheid. Zo heeft KBC Asset Management toezicht gehouden op de bedrijven waarin het compartiment is belegd, ingegrepen bij de bedrijven waarin wordt geïnvesteerd (vermijden van voorkennis), deelgenomen aan passende initiatieven voor collectief engagement en op weloverwogen wijze stemrechten uitgeoefend. Deze verantwoordelijkheden werden uitsluitend uitgevoerd om de belangen van de beleggers in de fondsen te verdedigen.



Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Referentie-benchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Er is geen referentiebenchmark aangewezen voor het verwezenlijken van de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot.

Voor investeringen in instrumenten uitgegeven door bedrijven werd de benchmark MSCI All Countries World - Net Return Index gebruikt als vergelijkingsbasis, om bepaalde ESG-kenmerken die door het compartiment worden gepromoot te vergelijken.

Meer informatie is terug te vinden in de tabel onder de rubriek 'Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd' van deze bijlage.

Waarom verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing.

Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzicht van de brede marktindex?

Niet van toepassing.